

Индивидуален Годишен Финансов Отчет

ФС Холдинг АД

31 декември 2025 г.

Съдържание

„ФС ХОЛДИНГ“ АД	5
ИНДИВИДУАЛЕН ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ	5
„ФС ХОЛДИНГ“ АД	6
ИНДИВИДУАЛЕН ОТЧЕТ ЗА ПЕЧАЛБАТА И ЗАГУБАТА И ДРУГИЯ ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2025	6
„ФС ХОЛДИНГ“ АД	7
ИНДИВИДУАЛЕН ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31.12.2025	7
„ФС ХОЛДИНГ“ АД	8
ИНДИВИДУАЛЕН ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2025	8
Пояснения към индивидуалния финансов отчет	9
1. Основни данни, предмет на дейност и управление	9
2. Регулаторна рамка	9
3. База за изготвяне на финансовите отчети и съществена информация за счетоводни политики	10
3.1. База за изготвяне на финансовите отчети	10
3.2. Функционална валута	11
3.3. Принцип на действащо предприятие	11
3.4. Въпроси свързани с климата	12
3.5. Изявление за съответствие	13
4. Промени в счетоводни политики	13
4.1. Първоначално прилагане на нови стандарти или изменения на съществуващи стандарти, влезли в сила през текущия отчетен период	13
4.2. Нови стандарти и изменения на съществуващи стандарти, издадени от СМСС и приети от ЕС, които още не са влезли в сила:	14
4.3. Нови стандарти и изменения на съществуващи стандарти, издадени от СМСС, които все още не са приети от ЕС:	15
5. Съществена информация за счетоводната политика	15
5.1. Общи положения	15
5.2. Минимална сравнителна информация	16
5.3. Бази за оценяване, използвани при изготвянето на финансовите отчети	16
5.4. Парични позиции във финансовия отчет с несигурност в измерването	16

5.5.	Оповестявания за комплекта финансови отчети	18
5.6.	Допустимо алтернативно третиране	18
5.7.	Финансов обзор от ръководството	19
5.8.	Признаване на приходи	19
5.8.1.	Приходи от договори с клиенти	19
5.8.2.	Приходи от лихви и дивиденди	21
5.9.	Оперативни разходи	21
5.9.1.	Разходи за постигане и изпълнение на договор с клиент	21
5.9.2.	Разходи за обезценка	21
5.9.3.	Финансови приходи и разходи	22
5.9.4.	Разходи по заеми	22
5.10.	ДАНЪЦИ ВЪРХУ ДОХОДА	22
5.11.	ПЕЧАЛБИ ИЛИ ЗАГУБИ ЗА ПЕРИОДА	22
5.12.	СВЪРЗАНИ ЛИЦА И СДЕЛКИ МЕЖДУ ТЯХ	23
5.13.	ДОХОД НА АКЦИЯ	23
5.14.	ИМОТИ, МАШИНИ И СЪОРЪЖЕНИЯ	23
5.15.	ИНВЕСТИЦИИ В ДЪЩЕРНИ ПРЕДПРИЯТИЯ	23
5.16.	АКТИВИ И ПАСИВИ ПО ДОГОВОРИ С КЛИЕНТИ	23
5.17.	ЛИЗИНГ	24
5.18.	ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ	25
5.18.1.	Първоначално признаване и оценяване	25
5.18.2.	Последваща оценка на финансови активи	26
5.18.3.	Финансови активи, отчитани по амортизирана стойност	26
5.18.4.	Финансови активи, отчитани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход	26
5.18.5.	Финансови активи, отчитани по справедлива стойност през печалбата или загубата	27
5.18.6.	Капиталови инструменти, отчитани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход	27
5.18.7.	Обезценка на финансови активи	27
5.18.8.	Отписване на финансови активи	28
5.18.9.	Последващата оценка на финансови пасиви	29
5.18.10.	Отписване на финансови пасиви	29
5.18.11.	Лихви, дивиденди, загуби и печалби	29
5.18.12.	Компенсирание на финансов актив и финансов пасив	30
5.19.	Инвестиции в дъщерни дружества	30

5.20.	ПАРИ И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ	30
5.21.	СДЕЛКИ В ЧУЖДЕСТРАННА ВАЛУТА	31
5.22.	ПЕНСИОННИ И ДРУГИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ ПЕРСОНАЛА ПО СОЦИАЛНОТО И ТРУДОВО ЗАКОНОДАТЕЛСТВО	31
5.23.	ДАНЪЦИ ВЪРХУ ДОХОДА И ДДС	32
5.24.	ПРОВИЗИИ	33
5.25.	КАПИТАЛ	33
5.26.	ПАРИЧНИ ПОЗИЦИИ ВЪВ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ С НЕСИГУРНОСТ В ИЗМЕРВАНЕТО И ПРЕДПОЛОЖЕНИЯ, СВЪРЗАНИ С ТЯХ	33
5.27.	ГРЕШКИ И ПРОМЕНИ В СЧЕТОВОДНАТА ПОЛИТИКА	37
5.28.	РЕКЛАСИФИКАЦИИ	38
5.29.	СВЪРЗАНИ ЛИЦА И СДЕЛКИ МЕЖДУ ТЯХ	38
6.	Пояснения към Годишния финансов отчет	38
6.1.	Отчет за печалбата и загубата и другия всеобхватен доход	38
6.1.1.	Приходи и разходи за лихви и други финансови разходи	38
6.1.2.	Нетни печалби (загуби) от финансови активи и пасиви, отчитани по справедлива стойност в печалбата и загубата	39
6.1.3.	Други приходи	39
6.1.4.	Разходи за външни услуги	39
6.1.5.	Разходи за персонала	39
6.1.6.	Обезценки за очаквани кредитни загуби	39
6.1.7.	Други разходи	40
6.1.8.	Разходи за данъци	40
6.1.9.	Доход на акция	40
6.2.	Отчет за финансовото състояние	40
	Имоти, машини, съоръжения и оборудване	40
6.2.1.	Други нетекущи финансови активи	41
6.2.2.	Текущи финансови инструменти	41
6.2.3.	Текущи търговски и други вземания	41
6.2.4.	Други текущи финансови активи	42
6.2.6.	Акционерен капитал	42
6.2.7.	Резерви	43
6.2.8.	Финансови резултати	43
6.2.9.	Финансови пасиви по облигационни заеми	43
6.2.10.	Нетекущи пасиви по отсрочени данъци	44
6.2.11.	Други текущи финансови пасиви	44
6.2.12.	Търговски и други задължения	44

6.2.13.	Задължения към персонала и осигурители	45
6.2.14.	Задължения за данъци	45
6.3.	Сделки със свързани лица	45
6.4.	Възнаграждения на ключовия управленски персонал	46
6.5.	Дивиденди	46
6.6.	Категории финансови активи и пасиви	46
6.7.	Рискове, свързани с финансовите инструменти	47
6.7.1.	Цели и политика на ръководството по отношение управление на риска	47
6.7.2.	Анализ на пазарния риск	47
6.7.3.	Валутен риск	48
6.7.4.	Лихвен риск	48
6.7.5.	Анализ на кредитния риск	49
6.7.6.	Анализ на ликвидния риск	50
6.8.	Политика и процедури за управление на капитала	51
6.9.	Оценяване по справедлива стойност	52
6.10.	Корекции на приблизителни оценки	53
6.12.	Условни активи и пасиви	53
6.13.	Събития след края на отчетния период	53

„ФС ХОЛДИНГ“ АД
ИНДИВИДУАЛЕН ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ

Активи	Пояснение	31 декември 2025 хил. лв.	31 декември 2024 хил. лв.
Нетекущи активи			
Други нетекущи финансови активи	6.2.1	-	5 220
Общо нетекущи активи		-	5 220
Текущи активи			
Финансови инструменти	6.2.2	30 042	637
Търговски и други вземания	6.2.3	7 861	9
Други текущи финансови активи	6.2.4	7 971	45 141
Пари и парични евиваленти	6.2.5	5	
Общо текущи активи		45 879	45 787
Общо активи		45 879	51 007
Собствен капитал и пасиви			
Собствен капитал			
Акционерен капитал	6.2.6	373	373
Резерви	6.2.7	17	17
Натрупана печалба /(загуба)	6.2.8	(53)	(77)
Общо собствен капитал		337	313
Пасиви			
Нетекущи пасиви			
Нетекущи финансови пасиви по облиг. заеми	6.2.9	45 000	45 000
Нетекущи пасиви по отсрочени данъци	6.2.10	10	18
Общо нетекущи пасиви		45 010	45 018
Текущи пасиви			
Текущи финансови пасиви по облиг. заеми	6.2.9	249	285
Други текущи фисаснови пасиви	6.2.11	-	125
Търговски и други задължения	6.2.12	261	5 232
Задължения към персонала	6.2.13	19	4
Данъчни задължения	6.2.14	3	30
Общо Текущи пасиви		532	5 676
Общо пасиви		45 542	50 694
Общо собствен капитал и пасиви		45 879	51 007

Съставил: _____
/Ел Финанс ЕООД /
Чрез Елена Драганова – управител

Изпълнителен директор: _____
/Владислав Донов /

Дата: 31.03.2026

Заверил съгласно одиторски доклад:
Одиторско дружество Рег. №166 „Константинов и партньори“ ООД
Регистриран одитор, отговорен за одита и Управител
на „Константинов и партньори“ ООД – Деян Константинов

„ФС ХОЛДИНГ“ АД
ИНДИВИДУАЛЕН ОТЧЕТ ЗА ПЕЧАЛБАТА И ЗАГУБАТА И ДРУГИЯ
ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА
НА 31 ДЕКЕМВРИ 2025

	Пояснение	2025 хил. лв.	2024 хил. лв.
Приходи от лихви	6.1.1	2 428	654
Разходи за лихви	6.1.1	(2 316)	(297)
Нетни печалби (загуби) от финансови активи и пасиви, отчитани по справедлива стойност в печалбата и загубата	6.1.2	110	635
Други приходи	6.1.3	468	
Разходи за външни услуги	6.1.4	(190)	(63)
Разходи за персонала	6.1.5	(71)	(28)
Разходи за обезценки	6.1.6	-	(456)
Други разходи	6.1.7	(380)	(5)
Финансови приходи и разходи (нетно)		(30)	
Печалба (Загуба) преди данъци		19	440
(Разходи за)/приходи от данък върху дохода	6.1.8	5	(45)
Печалба (Загуба) за годината		24	395
Доход на акция	6.1.9	0.06	1.06

Съставил: _____
/Ел Финанс ЕООД /

Чрез Елена Драганова – управител

Изпълнителен директор: _____
/Владислав Донев /

Дата: 31.03.2026 г.

Заверил съгласно одиторски доклад:

Одиторско дружество Рег. №166 „Константинов и партньори“ ООД
Регистриран одитор, отговорен за одита и Управител
на „Константинов и партньори“ ООД – Деян Константинов

„ФС ХОЛДИНГ“ АД
ИНДИВИДУАЛЕН ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31.12.2025

Всички суми са представени в хил.лв.	Акционерен капитал	Резерви	Натрупана загуба	Общо собствен капитал
Салдо към 1 януари 2024 г.	373	17	(469)	(79)
Печалба (Загуба) за годината	-	-	395	395
Други изменения			(3)	(3)
Салдо към 31 декември 2024 г.	373	17	(77)	313
Печалба (Загуба) за годината	-	-	24	24
Други изменения	-	-	-	-
Салдо към 31 декември 2025 г.	373	17	(53)	337

Съставил: _____
/Ел Финанс ЕООД /

Чрез Елена Драганова – управител

Изпълнителен директор: _____
/Владислав Донов /

Дата: 31.03.2026 г.

Заверил съгласно одиторски доклад:
Одиторско дружество Рег. №166 „Константинов и партньори“ ООД
Регистриран одитор, отговорен за одита и Управител
на „Константинов и партньори“ ООД – Деян Константинов

„ФС ХОЛДИНГ“ АД
ИНДИВИДУАЛЕН ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ ЗА ГОДИНАТА,
ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2025

Пояснение	2025 хил. лв.	2024 хил. лв.
Оперативна дейност		
Плащания към доставчици	(211)	(41)
Плащания към персонал и осигурителни институции	(57)	(121)
Получени лихви	-	58
Други постъпления / (плащания)	(29)	(19)
Нетен паричен поток от оперативна дейност	(297)	(123)
Инвестиционна дейност		
Нетен паричен поток от инвестиционна дейност	2 181	-
Финансова дейност		
Получени заеми	-	123
Платени лихви	(1 879)	
Нетен паричен поток от финансова дейност	(1 879)	123
Нетна промяна на пари и парични еквиваленти	5	-
Пари и парични еквиваленти в началото на годината	-	-
Пари и парични еквиваленти в края на годината	5	-

Съставил: _____
/Ел Финанс ЕООД /
Чрез Елена Драганова – управител

Изпълнителен директор: _____
/Владислав Донов /

Дата: 31.03.2026 г.

Заверил съгласно одиторски доклад:
Одиторско дружество Рег. №166 „Константинов и партньори“ ООД
Регистриран одитор, отговорен за одита и Управител
на „Константинов и партньори“ ООД – Деян Константинов

Пояснения към индивидуалния финансов отчет

1. Основни данни, предмет на дейност и управление

ФС холдинг АД е дружество учредено като „» на Учредително събрание, проведено в гр. Дупница. На 25 март 1998 г. с решение по ФД 1034/1996 г. на Кюстендилски Окръжен Съд Дружеството се преобразува в Холдинг с наименование Фармстаринвест холдинг АД. През 2001 г. дружеството е преименувано на ФС Холдинг АД

ЕИК: 109054783

Седалището и адресът на управление на ФС Холдинг АД е гр. София, р. «Витоша», ул. «Рачо Петков Казанджията» №4, ет. 7.

Предметът на дейност включва инвестиране в търговски дружества, вкл. придобиване, управление и продажба на участия в дружества, извършващи дейност в сферата на възобновяемите енергийни източници. Инвестиране във финансови активи и инструменти, вкл. вземания. Инвестиране в недвижими имоти, с цел продажба и/или отдаване под наем, изграждане и експлоатация на индустриални зони. Финансиране на други дружества, в които дружеството участва и всякакъв друг вид дейност, незабранена от закона. Дейностите, за които се изисква разрешение, се извършват след получаване на необходимото разрешение от надлежния орган.

Дружеството се управлява чрез едностепенна форма на управление. Към 31.12.2025 г. Съветът на директорите е в състав:

- Драгомир Милчев Милков – член на Съвета на директорите.
- Розалина Здравкова Станкова – изпълнителен директор и член на Съвета на директорите и
- Юлиан Галинов Асенов – член на Съвета на директорите.

Дружеството се управлява и представлява от Изпълнителния директор Розалина Здравкова Станкова.

Към 31 декември 2025 г. в Дружеството има назначено едно лице на трудов договор.

Дейността на Дружеството не се ограничава със срок или друго прекратително условие. Дружеството е публично дружество по смисъла на ЗППЦК. Дружеството не е регистрирано като финансова институция.

Дата на годишния финансов отчет: 31.03.2026 г.

Текущ период: годината започваща на 01.01.2025 г. и завършваща на 31.12.2025 г.

Предходен период: годината започваща на 01.01.2024 г. и завършваща на 31.12.2024 г.

Орган одобрил финансовия отчет: Съвет на директорите.

2. Регулаторна рамка

ЗАКОН за публичното предлагане на ценни книжа

НАРЕДБА № 2 от 09.11.2021 г. за първоначално и последващо разкриване на информация при публично предлагане на ценни книжа и допускане на ценни книжа до търговия на регулиран пазар (Обн. - ДВ, бр. 97 от 19.11.2021 г., в сила от 01.01.2022 г. и Приета с Решение № 231-Н от 9.11.2021 г. на Комисията за финансов надзор)

НАРЕДБА № 22 от 29.07.2005 г. за условията и реда за вписване и отписване на публични дружества, други емитенти на ценни книжа и емисии ценни книжа в регистъра на КФН
НАРЕДБА от 17.12.1997 г. за минималното съдържание на пълномощно за представителство на акционер в общото събрание на дружество, чиито акции са били предмет на публично предлагане (обн., ДВ, бр. 124 от 23.12.1997)
НАРЕДБА № 39 от 21.11.2007 г. за разкриване на дялово участие в публично дружество

3. База за изготвяне на финансовите отчети и съществена информация за счетоводни политики

3.1. База за изготвяне на финансовите отчети

Годишният финансов отчет на Дружеството е съставен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС) и приети от Европейския съюз (ЕС). По смисъла на параграф 1, точка 8 от Допълнителните разпоредби на Закона за счетоводството, приложим в България, терминът „МСФО, приети от ЕС“ представляват Международните счетоводни стандарти (МСС), приети в съответствие с Регламент (ЕО) 1606/2002 на Европейския парламент и на Съвета.

Годишният финансов отчет на дружеството е изготвен на начислителна база и при историческата стойност, с изключение на преоценката на инвестиции и деривати, при които е приложена справедлива стойност.

Този Индивидуален Годишен Финансов Отчет включва отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход, отчет за финансовото състояние, отчет за промените в собствения капитал, отчет за паричните потоци, както и пояснителни приложения. Приходи и разходи, с изключение на компоненти на друг всеобхватен доход, се признават в печалбата или загубата. Друг всеобхватен доход се признава в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход и включва елементи на приходи и разходи (включително корекции от прекласификация), които не са признати в печалбата или загубата, както изисква или както е разрешено от МСФО. Корекции от прекласификация са сумите, прекласифицирани в печалба или загуба в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход за текущия период, които са били признати в друг всеобхватен доход през текущия и предходни периоди. Транзакции със собствениците на Дружеството в качеството им на собственици се признават в отчета за промените в собствения капитал.

Дружеството избира да представи един отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход (или да представи печалбата или загубата и другия всеобхватен доход в два раздела). Разделите се представят заедно, като този за печалбата или загубата е първи, следван непосредствено от раздела за другия всеобхватен доход.

Форматът на отчета за финансовото състояние е базиран на разграничението текущ/нетекущ. Дружеството не е изготвило консолидирания си финансов отчет към датата на изготвяне на настоящия индивидуален финансов отчет за Дружеството и дъщерните му дружества, така както се изисква съгласно МСФО 10. Дружеството е приложило интерпретацията, която се съдържа в меморандума, който е издаден от Европейската Комисия – ГД „Вътрешен пазар и услуги“, относно срещата на Счетоводния Регулаторен Комитет (документ ARC/08/2007), който разглежда отношенията между Регулациите на Регламента за приема на МСС и Фирмени Директиви 4 и 7. Европейската Комисия е на мнение, че ако Дружеството избере или е задължено да изготви своите индивидуални финансови отчети съгласно МСФО, приети за прилагане от Европейския съюз, то те може да се изготвят и представят независимо от изготвянето и представянето на консолидираните финансови отчети.

В консолидираните финансови отчети, дъщерното дружество ще бъде консолидирано. Тези индивидуални финансови отчети са изготвени, заради изискванията на законодателството в България. Консолидираният финансов отчет се състои от Консолидиран отчет за финансовото

състояни, Консолидират отчет за печалбата и загубата и другия всеобхватен доход, Консолидиран отчет за промените в собствения капитал и Консолидиран отчет за паричните потоци.

Българското законодателство не забранява решение на общото събрание на Дружеството за приемане на годишния счетоводен отчет да бъде отменено (по надлежния ред) и в случай на необходимост да бъде съставен и публикуван нов коригиран годишен счетоводен отчет за същата счетоводна година.

Отчетният период обхваща периода - от 01 януари до 31 декември. Текущ отчетен период - 2025 год. Предходен отчетен период - 2024 год.

3.2. Функционална валута

Финансовият отчет е съставен в български лева, което е функционалната валута на Дружеството. Всички суми са представени в хиляди лева (хил.лв.) (включително сравнителната информация за 2023 г.), освен ако не е посочено друго. Дружеството осъществява своите сделки предимно в лева, поради което като функционална валута е определен българският лев, който от 1 януари 1999 година е с фиксиран курс към еврото в съотношение 1 EUR = 1.95583 BGN.

3.3. Принцип на действащо предприятие

Текущия финансов отчет на Дружеството е изготвен на принципа на действащо предприятие, който предполага, че Дружеството ще продължи дейността си в обозримо бъдеще. В същото време, дружеството отчита финансов резултат за 2025 г. – печалба 24 хил. лв., собственият капитал е положителна величина 337 хил. лв., а регистрираният капитал превишава сумата на собствен капитал с (36) хил. лв. Текущите пасиви на дружеството не превишават текущите му активи. Ръководството на Дружеството направи анализ и преценка на способността на Дружеството да продължи своята дейност като действащо предприятие на база на наличната информация за предвидимото бъдеще и ръководството очаква, че Дружеството има достатъчно финансови ресурси, за да продължи оперативната си дейност в близко бъдеще и продължава да прилага принципа за действащо предприятие при изготвянето на индивидуалния финансов отчет.

И през настоящата година, сериозно икономическо въздействие оказват фактори, свързани с геополитическо и военно противопоставяне в различни точки на света. Сериозен източник на нестабилност и отрицателно икономическо въздействие продължава да бъде нахлуването на Русия в Украйна. Влияние оказва и нововъзникналия конфликт в близкия Изток между САЩ, Израел и Иран.

Това налага внимателен преглед и разглеждане на произтичащите от тези събития счетоводни последици за предприятията, чиято дейност бива засегната от развитието на конфликтите. В края на годината, завършваща на 31 декември 2024 г. ефектите се очаква да рефлектират върху финансовите отчети на отчитащите се предприятия от различни браншове, поради:

- военни действия и продължаващо напрежение, включително конфликтът **Русия–Украйна, а също и САЩ, Израел и Иран** и съпътстващи санкционни/контрасанкционни режими;
- смущения в глобалната морска логистика по маршрути с критично значение (напр. **Червено море/Суец**), водещи до удължени срокове и оскъпяване на транспорт и застраховане;
- търговско и технологическо напрежение **САЩ–Китай**, включително експортни контроли и регулаторни ограничения, влияещи върху вериги на доставки;
- фрагментация на международната търговия – по-чести **мита, квоти, ограничения за внос/износ** и други протекционистични мерки в различни юрисдикции;
- волатилност на енергийни и суровинни пазари (вкл. вследствие на геополитически развития и решения/ограничения на предлагането);

- продължаваща динамика на **инфлация и лихвени проценти** (затягане/облекчаване на монетарната политика), която влияе върху дисконтови проценти и разходи по финансиране;
- регулаторен „преход“ в определени региони (напр. в ЕС) с потенциален финансов ефект по веригата на доставки и цените (вкл. свързани с въглеродни/енергийни изисквания и търговски механизми).

Ръководството оценява дали и в каква степен горните фактори са релевантни за Дружеството (Групата) с оглед на географските пазари, веригите на доставки, финансирането, валутните експозиции и профила на контрагентите. Когато е приложимо, ръководството отразява ефектите им в ключови преценки, допускания и приблизителни оценки, използвани при изготвянето на финансовите отчети (включително чрез актуализация на бюджети/прогнози, използване на сценарии и анализи на чувствителност).

В резултат на такава среда могат да се изискват допълнителни прегледи и/или оповестявания (в зависимост от конкретните факти и обстоятелства), по-специално по отношение на следните области на финансовото отчитане:

- **Принцип на действащо предприятие и ликвидност** – оценка на ликвидни буфери, достъп до финансиране и условия по кредитни споразумения (вкл. ковенанти), както и подходящи оповестявания за ликвиден риск.
- **Обезценка на нефинансови активи** – преглед на индикатори за обезценка и ключови допускания (продажби/маржове/дисконтови проценти) при определяне на възстановима стойност и чувствителности.
- **Очаквани кредитни загуби (ECL) и кредитен риск** – оценка на събираемост на вземания и експозиции към контрагенти/сектори/юрисдикции, които могат да бъдат засегнати от санкции, ограничения или икономически спад.
- **Нетна реализируема стойност на запаси** – преглед на NRV при промени в продажни цени, търсене, логистични разходи или брак/остаряване.
- **Оценяване по справедлива стойност** – отражение на пазарни входни параметри (лихви, рискови премии, пазарни множители) върху оценките и нивата на оценка.
- **Провизии и обременителни договори** – преценка за договорни неустойки, форсмажорни клаузи, увеличение на изпълнителни разходи и потенциални задължения, включително във връзка с промени в регулаторни режими или търговски ограничения.
- **Събития след отчетната дата** – оценка дали събитията са коригиращи или некоригиращи и дали са необходими допълнителни оповестявания за съществени последващи развития.
- **Хиперинфлация** – когато Дружеството (Групата) има експозиция към икономики с характеристики на хиперинфлация (ако е приложимо).

Преценката на ръководството е, че изброените въздействия нямат съществен ефект върху финансовото състояние и имуществото на дружеството.

3.4. Въпроси свързани с климата

През тази година Дружеството представя информация по въпроси, свързани с климата, отчитайки това докладване като дългосрочен ангажимент, който да развива и задълбочава в бъдеще. Законодателството, регулаторните органи, контрагентите на Дружеството и потребителите на нефинансова информация отделят голямо внимание на изменението на климата. Европейският Съюз прие Европейската зелена сделка за преход към по-устойчива икономическа и финансова система, а през следващите години подробните изисквания за

отчитане на изменението на климата ще станат приложими като част от европейските стандарти за отчитане на устойчивостта.

Дружеството е в процес на анализ на бизнеса и извършваните дейности и степента им на въздействие, възможните рискове и начини за активно участие във вземането на решения, свързани с климатичните промени.

Към 31 декември 2025 г. Дружеството не е идентифицирало значителни рискове, предизвикани от климатичните промени, които биха могли да окажат пряко негативно и съществено влияние върху финансовите му отчети. Въпросите, свързани с климата не са оказали пряко влияние на инвестиционната дейност, като извършване на инвестиции в дъщерни предприятия или покупката на финансови активи.

3.5. Изявление за съответствие

Дружеството води текущо счетоводство и изготвя финансовите си отчети в съответствие с изискванията на Закона за счетоводството и Международните счетоводни стандарти / МСС/ и Международни стандарти за финансово отчитане (МСФО), издание на Комитета за Международни счетоводни стандарти и приети за приложение от Европейския съюз, в сила от/към 01.01.2025 г. Към датата на изготвянето на настоящият финансов отчет МСС включват Международните счетоводни стандарти, Международните стандарти за финансово отчитане, тълкуванията на Постоянния комитет за разяснения и тълкуванията на Комитета за разяснения на МСФО. Комитетът за МСС преиздава ежегодно стандартите и разясненията към тях, които след формалното одобряване от Европейския съюз са валидни за годината, за която са издадени. Голяма част от тях не са приложими за дейността на дружеството поради специфичните въпроси, които се третират в тях. Ръководството на дружеството се е съобразило със всички стандарти и разяснения, които са приложими към неговата дейност и са приети официално за приложение от Европейския съюз към датата на изготвянето на настоящия финансов отчет.

За текущата финансова година дружеството е приело всичко нов и и/или ревизирани стандарти и тълкувания, издадени от Съвета по Международните счетоводни стандарти (СМСС) и респ. от Комитета за разясненията на МСФО, които са били уместни за неговата дейност.

4. Промени в счетоводни политики

4.1. Първоначално прилагане на нови стандарти или изменения на съществуващи стандарти, влезли в сила през текущия отчетен период

Изменения в МСС 21 „Ефекти от промените в обменните курсове“ – Липса на обменяемост (IAS 21 – Lack of Exchangeability)

Измененията въвеждат насоки за (i) преценка дали валута е обменяема в друга валута и (ii) определяне на спот обменен курс, когато валутата не е обменяема.

Ключови акценти:

- Валутата е „обменяема“, когато предприятието може да получи другата валута в рамките на време, приемливо за обичайните административни процедури, и обменът създава изпълними права и задължения без неоправдано забавяне.
- Когато валутата не е обменяема към датата на оценяване, предприятието използва „оценен“ спот курс, който би бил приложим при преобладаващите икономически условия към датата на оценяване.
- Въвеждат се допълнителни оповестявания, когато валутата не е обменяема, за да се подпомогнат потребителите да оценят финансовите ефекти върху финансовото състояние, финансовия резултат и паричните потоци.

- Прилага се перспективно; сравнителната информация не се преизчислява. Предсрочно прилагане е разрешено (при оповестяване на този факт).

Дружеството следва да оцени дали има експозиции към валути с дългосрочни ограничения за обменемост и, при наличие, да актуализира методологията за определяне на обменен курс и оповестяванията в приложението към отчета.

4.2. Нови стандарти и изменения на съществуващи стандарти, издадени от СМСС и приети от ЕС, които още не са влезли в сила:

Изменения в МСФО 9 „Финансови инструменти“ и МСФО 7 „Финансови инструменти: Оповестявания“ – Класификация и оценяване на финансови инструменти (IFRS 9 & IFRS 7 – Classification and Measurement)

В сила за годишни периоди, започващи на или след 01 януари 2026 г. (предсрочно прилагане е разрешено). Допълнително, измененията уточняват кога финансов пасив, погасяван чрез електронен превод, може да бъде отписан преди датата на сетълмент (ако са изпълнени определени критерии) и дават насоки за прилагането на теста SPPI при инструменти с характеристики, свързани с ESG, както и при активи с non-recourse характеристики и договорно свързани инструменти (tranches). Разширяват се и оповестяванията (например за FVOCI дялови инструменти и за договорни клаузи, които могат да променят времето или размера на паричните потоци при настъпване на условно събитие).

Измененията са резултат от постинплиментационно ревю на МСФО 9 и целят да намалят различията в практиката и да подобрят разбирането и последователността при прилагането на изискванията (вкл. по теста SPPI и определени оповестявания).

Дружеството ще оцени потенциалното въздействие върху класификацията/оценяването на финансови активи и върху оповестяванията преди датата на първоначално прилагане.

Изменения в МСФО 9 и МСФО 7 – Договори, рефериращи към електроенергия, зависима от природни условия (Contracts Referencing Nature-dependent Electricity)

В сила за годишни периоди, започващи на или след 01 януари 2026 г. (предсрочно прилагане е разрешено). Измененията засягат (i) оценката по „own-use“ за договори за покупка и доставка на възобновяема електроенергия, чийто обем/производство зависи от природни условия, и (ii) хеджово счетоводство – допуска се определяне на хеджирани позиции с променлив обем при определени условия и измерване на хеджираната позиция със същите допускания за обем като хеджиращия инструмент. Въвеждат се и специфични оповестявания за такива договори в МСФО 7 и МСФО 19.

Измененията са с ограничен обхват и се отнасят до договори, при които количеството/стойността на електроенергията зависи от неконтролируеми природни условия (например време). Въвеждат насоки по „own-use“ изключението и хеджовото счетоводство, както и допълнителни оповестявания.

Дружеството ще оцени дали има такива договори (напр. PPA) и дали измененията засягат класификацията, хеджовото счетоводство и/или оповестяванията.

Годишни подобрения на МСФО – Том 11 (Annual Improvements to IFRS Accounting Standards – Volume 11)

В сила за годишни периоди, започващи на или след 01 януари 2026 г. (предсрочно прилагане е разрешено). Например, включени са уточнения по МСФО 9 относно отписването на лизингови пасиви и съгласуване на „transaction price“ с изискванията на МСФО 15, както и изменения по МСФО 10 относно преценката за „de facto agent“ и терминологична промяна в МСС 7 (замяна на „cost method“ с „at cost“).

Съдържат ограничени изменения с цел уточняване/опростяване на съществуващи изисквания (в т.ч. МСФО 1, МСФО 7, МСФО 9, МСФО 10 и МСС 7).

Дружеството ще оцени дали измененията имат съществен ефект върху признаване, оценяване, представяне или оповестявания.

4.3. Нови стандарти и изменения на съществуващи стандарти, издадени от СМСС, които все още не са приети от ЕС:

МСФО 18 „Представяне и оповестяване във финансовите отчети“ (IFRS 18 – Presentation and Disclosure in Financial Statements)

МСФО 18 въвежда задължителни категории и междинни суми в отчета за печалбата или загубата (вкл. „оперативна печалба“ и „печалба преди финансиране и данъци“), изисква оповестяване на управленски дефинирани показатели за резултат (МРМ) и подобрява правилата за агрегиране/деагрегиране. Стандартът може да наложи промени в представянето, бележките и процесите по финансово отчитане, без да променя признаването и оценяването на повечето позиции.

В сила (IASB) от 01 януари 2027 г., с разрешено по-ранно прилагане (при оповестяване). МСФО 18 заменя МСС 1 и въвежда нови изисквания за представяне на финансовия резултат и за определени оповестявания.

МСФО 19 „Дъщерни дружества без обществена отговорност: Оповестявания“ (IFRS 19 – Subsidiaries without Public Accountability: Disclosures)

МСФО 19 е приложим за допустими дъщерни дружества без обществена отговорност, когато крайната или междинната компания-майка изготвя консолидирани финансови отчети по МСФО, достъпни за публично ползване. Стандартът намалява обхвата на оповестяванията, но не променя принципите за признаване и оценяване.

В сила (IASB) от 01 януари 2027 г., с разрешено по-ранно прилагане (при оповестяване). Стандартът позволява на допустими дъщерни дружества да прилагат намалени изисквания за оповестяване, при запазване на признаване/оценяване/представяне по останалите МСФО.

Изменения в МСФО 19 (издадени на 21 август 2025 г.)

IASB е издал изменения, които актуализират МСФО 19 за нови/изменени стандарти, издадени след първоначалното публикуване на МСФО 19. Ефективност (IASB): 01 януари 2027 г.

Изменения в МСС 21 – Превод към представителна валута на хиперинфлационна икономика (Translation to a Hyperinflationary Presentation Currency)

IASB е издал ограничени изменения, ефективни от 01 януари 2027 г. (с разрешено по-ранно прилагане), свързани с превода на суми към представителна валута на хиперинфлационна икономика.

Дружеството ще оцени приложимостта и потенциалния ефект, ако има представителна валута/операции, свързани с хиперинфлационни икономики.

5. Съществена информация за счетоводната политика

5.1. Общи положения

Най-значимите счетоводни политики, прилагани при изготвянето на този годишен финансов отчет, са представени по-долу. Този финансов отчет е изготвен при спазване на принципите за оценяване на всички видове активи, пасиви, приходи и разходи, съгласно МСС/МСФО, издадени от СМСС и приети от ЕС. Базите за оценка са оповестени подробно по-нататък в счетоводната политика.

Следва да се отбележи, че при изготвянето на представения индивидуален финансов отчет са използвани счетоводни оценки и допускания. Въпреки че те са базирани на информация,

предоставена на ръководството към датата на изготвяне на финансовия отчет, реалните резултати могат да се различават от направените оценки и допускания.

5.2. Минимална сравнителна информация

С изключение на случаите, когато МСФО разрешават или изискват друго, дружеството представя сравнителна информация по отношение на предходен период за всички суми, отчетени във финансовите отчети за текущия период.

Дружеството представя като минимум два отчета за финансовото състояние, два отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход, два отделни отчета за печалбата или загубата (ако се представят такива), два отчета за паричните потоци и два отчета за промените в собствения капитал и свързаните с тях пояснителни приложения.

Когато текстовата описателна информация, съдържаща се във финансовите отчети за предходния/предходните период(и), продължава да бъде актуална и за текущия период се прави връзка с предходния, особено когато това е свързано с несигурности, приблизителни оценки, провизии или обезценки.

5.3. Бази за оценяване, използвани при изготвянето на финансовите отчети

Финансовият отчет е изготвен на базата на историческата цена, с изключение на определени имоти и финансови инструменти, които се отчитат по преоценена стойност или справедлива стойност в края на всеки отчетен период, както е обяснено в счетоводната политика по-долу.

Историческата цена обикновено се базира на справедливата стойност на възнаграждението, което е дължимо (договорено) при замяна на стоки и услуги.

Справедлива стойност е цената, която би била получена при продажба на актив или платена при прехвърлянето на задължение при обичайна сделка между пазарни участници към датата на оценяване, независимо от това дали тази цена е пряко наблюдавана или оценява като се използва друга техника за оценка. При определяне на справедливата стойност на един актив или пасив, Дружеството взема под внимание характеристиките на актив или пасив, така, както участниците на пазара биха взели тези характеристики предвид при ценообразуването на актива или пасива към датата на оценяване. Справедлива стойност за измерване и/или оповестяване в този финансов отчет, се определя на такава база, с изключение на базата на акции, платежни операции, които са в обхвата на МСФО 2, лизингови сделки, които са в обхвата на МСС 17, и измервания, които имат някои прилики със справедлива стойност, но не са по справедлива стойност, като нетна реализуема стойност в МСС 2 или стойност в употреба в МСС 36.

Прилагането на справедлива стойност е подробно оповестено раздел „Определяне на справедлива стойност“.

5.4. Парични позиции във финансовия отчет с несигурност в измерването

При прилагането на счетоводните политики на Дружеството, които са описани в бележките в настоящото приложение, Ръководството на Дружеството е длъжно да прави преценки, приблизителни оценки и предположения за балансовата стойност на активите и пасивите, които не са лесно видими от други източници. Съответно, финансовите отчети могат да съдържат позиции със значителна несигурност в измерването. Преценките и свързаните с тях предположения, касаещи такива позиции, се базира на историческия опит и други фактори, които се считат за подходящи. Действителните резултати могат да се различават от тези оценки.

Преценките и основните предположения се преглеждат на текуща база. Преработените счетоводни оценки се признават в периода, в който оценката е преразгледана, ако прегледа засяга само този период, или в периода на преразглеждането и бъдещи периоди, ако прегледите засягат както текущия и бъдещите периоди.

Критичните счетоводни преценки са подробно оповестени в раздел „Критични счетоводни преценки и приблизителни оценки“.

При прилагането на счетоводните политики на Дружеството, които са описани в бележките в настоящото приложение, ръководството на Дружеството е длъжно да прави преценки, приблизителни оценки и предположения за балансовата стойност на активите и пасивите, които не са лесно видими от други източници. Преценките и свързаните с тях предположения се базират на историческия опит и други фактори, които се считат за подходящи. Действителните резултати могат да се различават от тези оценки.

Преценките и основните предположения се преглеждат на текуща база. Преработените счетоводни оценки се признават в периода, в който оценката е преразгледана, ако прегледа засяга само този период, или в периода на преразглеждането и бъдещи периоди, ако прегледите засягат както текущия и бъдещите периоди.

Изготвянето на финансов отчет по Международните стандарти за финансово отчитане, изисква ръководството да направи някои приблизителни счетоводни оценки и предположения, които се отнасят до докладваните активи и пасиви, оповестените условни активи и пасиви, както и до признатите разходи и приходи за периода. Тези приблизителни оценки, начисления и предположения са основани на информацията, която е налична към края на отчетния период, поради което бъдещите фактически резултати биха могли да бъдат различни от тях.

Позиции във финансовия отчет, съдържащи несигурност в измерването и ключови приблизителни предположения, свързани с тях:

Полезен живот на дълготрайните активи

Ръководството на дружеството определя очаквания полезен живот и амортизационните норми, прилагани при начисляване на разходите за амортизации, свързани с притежаваните дълготрайни активи. Тази приблизителна оценка се базира на проекция на жизнения цикъл на активите. Тя може да се промени в значителна степен в резултат на промени на пазарната среда и други фактори.

Справедлива стойност на финансови инструменти и инвестиционни имоти

Инвестиционните имоти и финансовите инструменти се преразглеждат за наличие на условия за преоценка или обезценка съобразно тяхната справедлива стойност. Определянето на справедливата стойност е оповестено по нататък в отчета.

Обезценка на активи

Нетекущите нефинансови активи се преразглеждат за наличие на обезценка, когато са налице събития или има промяна в обстоятелствата, подсказващи, че балансовата стойност на активите не е възстановима. За загуба от обезценка се признава сумата, с която балансовата стойност надхвърля възстановимата. Възстановимата стойност е по-високата от нетната продажна стойност и стойността в употреба. За да се определи стойността в употреба, активите се групират в най-малките възможни разграничими единици, генериращи парични потоци.

Очаквани кредитни загуби от финансови активи и вземания

За краткосрочни търговски вземания без значителен финансов компонент Дружеството прилага подход, в съответствие с МСФО 9, и измерва провизията за обезценка спрямо очакваните кредитни загуби за целия срок от момента на първоначално признаване на финансовите активи.

Провизии

Провизия се признава в счетоводния баланс и като текущ разход, когато дружеството има правно или конструктивно задължение в резултат на минало събитие и има вероятност за покриването ѝ да бъде необходим определен изходящ поток, съдържащ икономически ползи. Провизията е реално съществуващо задължение на предприятието към датата на финансовия отчет, за което сумата или времето на погасяване са несигурни, неопределими с точност.

За признаването ѝ се прилага най-добрата и надеждна приблизителна оценка на разходите, необходими за покриване на текущото задължение към датата на отчета за финансовото

състояние, при отчитането на която се вземат под внимание рискови и несигурни събития и обстоятелства, които ги съпътстват.

В края на всеки следващ отчетен период сумите на признатите провизии се преразглеждат и при необходимост се актуализират чрез доначисляване на провизии или чрез намаляване на вече отчетените провизии, с цел тяхната най- добра приблизителна оценка. В случаите, в които се установи, че за погасяването на задължението вече не е вероятно да настъпи изтичане на ресурси, съдържащи икономически ползи, провизията се реинтегрира. Ефектът от промяната на приблизителната счетоводна стойност се включва в същата статия на отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход, която и била използвана за приблизителната стойност преди това.

Приблизителни оценки за отсрочени данъци

Признаването на отсрочени данъчни активи и пасиви включва съставянето на серия от допускания. Дружеството трябва да оцени времето на възстановяване на временни разлики, дали е възможно те да не бъдат възстановени в предвидимо бъдеще, или доколко данъчните ставки се очаква да се прилагат за периода, когато активът ще се реализира или пасивът ще се уреди. Това означава, че Дружеството прави предположения за данъчното си планиране и периодично ги оценява повторно, за да отразят промяната в обстоятелствата и в данъчните разпоредби.

5.5. Оповестявания за комплекта финансови отчети

Пълния комплект финансови отчети, включва следните компоненти:

- Отчет за финансовото състояние към края на периода;
- Отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход за периода;
- Отчет за промените в собствения капитал за периода;
- Отчет за паричните потоци за периода;
- Пояснителни приложения, представляващи обобщение на по-важните счетоводни политики и друга пояснителна информация, сравнителна информация по отношение на предходния период и

Представят се с еднакво значение всички финансови отчети в пълен комплект от финансови отчети. Ръководството избира да представи един отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход.

Ръководството е избрало да представи компонентите на другия всеобхватен доход преди свързаните данъчни ефекти. Данъкът между компонентите е разпределен между тези, които биха могли впоследствие да бъдат прекласифицирани в раздела на печалбата или загубата, и тези, които няма впоследствие да бъдат прекласифицирани в този раздел.

5.6. Допустимо алтернативно третиране

В определени случаи, МСФО позволява повече от едно възможно счетоводно третиране на определена сделка или събитие. Лицата, изготвящи финансовите отчети, трябва да изберат това третиране, което най-точно съответства на дейността на Дружеството.

Съгласно МСС 8, от Дружеството се изисква да подбере и да прилага своите счетоводни политики последователно за подобните сделки и/или за други събития и условия, освен когато даден МСФО конкретно изисква или позволява категоризация на позициите, за които могат да са подходящи различни политики. Когато даден МСФО изисква или позволява такава категоризация, за всяка една отделна категория се подбира и последователно се прилага най-подходящата счетоводна политика. Поради това, след като вече е избрано някое от алтернативните третираня, то се превръща в счетоводна политика и се прилага последователно. Промени по счетоводната политика се извършват само когато това се изисква по силата на стандарт или тълкуване, или ако, в резултат на промяната, въпросните финансови отчети ще предоставят по-надеждна и релевантна информация.

Когато МСФО дава възможност за избор, Дружеството възприема едно от възможните третираня, а именно това, което е най-подходящо за обстоятелствата, в които се намира.

5.7. Финансов обзор от ръководството

В допълнение към финансовите отчети на годишна база, Дружеството представя Годишен доклад за дейността. В МСФО няма изискване да се представя такава информация, макар че параграф 13 от МСС 1 съдържа кратко описание на това, което може да бъде включено в един годишен доклад. През декември 2011 г. Съветът по международни счетоводни стандарти (СМСС) издаде МСФО Изложение за практиката–Коментар на ръководството, който очертава една широка, необвързваща рамка за представянето на коментара на Ръководството във връзка с финансовите отчети, изготвени в съответствие с МСФО. Ако Дружеството реши да следва указанията, съдържащи се в Изложението за практиката, то Ръководството се насърчава да обясни степента, в която е било следвано Изложението за практиката. Изявлението за съответствие с Изложението за практиката се допуска само, ако въпросното Изложение е било следвано изцяло.

Съдържанието на финансовия обзор от Ръководството се определя от местни изисквания на пазара и от въпросите, които са специфични за дадена юрисдикция. Поради това, Дружеството не е представило финансов обзор от Ръководството, а годишен доклад за дейността.

5.8. Признание на приходи

5.8.1. Приходи от договори с клиенти

Договор е съглашение между две или повече страни, което създава права и задължения за страните по него. Клиент е страна, която е сключила договор с Дружеството да получи стоки или услуги, които са продукция от обичайната дейност на Дружеството, в замяна на възнаграждение.

Дружеството признава приходи, да са отрази прехвърлянето на обещаните с договора стоки или услуги на клиенти, в размер, който отразява възнаграждението, на което Дружеството очаква да има право в замяна на прехвърлените стоки или услуги.

Прехвърлянето на стоките или услугите се основава на концепцията за прехвърляне на контрола върху тях, способността да се ръководи използването на актива и да се получават по същество всички останали ползи от него. Контролът включва и способността за предотвратяване на това други дружества да ръководят използването на актива и получаването на ползи от него.

Приходите от договори с клиенти се признават, както следва:

- в течение на времето по начин, който отразява извършаната от Дружеството работа по договора;
- в определен момент, когато се прехвърля контролът върху стоките или услугите на клиента.

Приходите от договори с клиенти се признават на база 5-етапен модел за признаване, представен по-долу, като разграничение се прави в следните две насоки според момента на удовлетворяване на задължението за изпълнение:

- задължение за изпълнение (прехвърляне на контрол) в течение на времето – в този случай приходите се признават постепенно, следвайки степента на прехвърляне на контрола върху стоките или услугите на клиента;
- задължение за изпълнение, удовлетворено (прехвърлен контрол) в определен момент – клиентът получава контрол върху стоките или услугите в определено време и приходите се признават изцяло наведнъж.

5-етапният модел за признаване на приходи от договори с клиенти включва следните етапи:

- Етап 1 – идентифициране на договора – договор с клиент се отчита, когато са изпълнени всички от следните критерии:

- договорът е одобрен от страните по него;
- могат да бъдат идентифицирани правата на всяка от страните по договора по отношение на стоките или услугите, които се прехвърлят;
- могат да бъдат идентифицирани условията на плащане за стоките или услугите, които трябва да бъдат прехвърлени;
- договорът има търговска същност;
- има вероятност Дружеството да получи възнаграждението, на което то има право в замяна на стоките или услугите, които ще бъдат прехвърлени на клиента.

Ако не бъдат изпълнени всички от посочените по-горе критерии, договорът не се отчита в съответствие с изискванията на МСФО 15 Приходи от договори с клиенти.

Когато даден договор с клиент не отговаря на горните критерии и Дружеството получава възнаграждение от клиента, то признава полученото възнаграждение като приход само когато е настъпило някое от следните събития:

- Дружеството няма оставащи задължения за прехвърляне на стоки или услуги към клиента и е получило цялото или почти цялото от обещаното от клиента възнаграждение, което не подлежи на възстановяване;
- договорът е прекратен и полученото възнаграждение не подлежи на възстановяване.

Дружеството признава полученото възнаграждение като пасив, докато настъпи едно от събитията, посочени по-горе или докато критериите за признаване, изброени по-горе, бъдат изпълнени.

• Етап 2 – идентифициране на задължения за изпълнение – при влизане в сила на договора Дружеството оценява стоките или услугите, обещани по договора с клиент, и определя като задължение за изпълнение всяко обещание да прехвърли на клиента или:

- стока или услуга (или набор от стоки или услуги), която е отделна;
- поредица от отделни стоки или услуги, които по същество са еднакви и имат същия модел на прехвърляне на клиента.

• Етап 3 – определяне на цената на сделката – при определяне на цената на сделката Дружеството взема предвид условията на договора и обичайните си търговски практики. Цената на сделката е размерът на възнаграждението, на който Дружеството очаква да има право в замяна на прехвърлянето на клиента на обещаните стоки или услуги, с изключение на сумите, събрани от името на трети страни (например данък върху добавената стойност). Обещаното в договора с клиента възнаграждение може да включва фиксирани суми, променливи суми, или и двете.

• Етап 4 – разпределяне на цената на сделката към задълженията за изпълнение – цената на сделката се разпределя към всяко задължение за изпълнение (или към всяка отделна стока или услуга) в размер, който отразява сумата на възнаграждението, на което Дружеството очаква да има право в замяна на прехвърлянето на обещаните стоки или услуги на клиента. Разпределянето на цената на сделката се извършва на въз основа на относителна единична продажна цена на всяка отделна стока или услуга.

• Етап 5 – признаване на прихода, когато (или докато) Дружеството удовлетвори или удовлетворява задължението за изпълнение – приходът се признава, когато (или докато) Дружеството удовлетвори задължението за изпълнение, като прехвърли стоките или услугите на клиента. Те се считат за прехвърлени на клиента, когато той получи контрол върху тях. За всяка задължение за изпълнение се определя при влизането в сила на договора, дали то удовлетворява задължението за изпълнение с течение на времето или към определен момент във времето.

Дружеството прехвърля контрола върху стока или услуга с течение на времето и признава приходи с течение на времето, ако е спазен един от следните критерии:

- клиентът едновременно получава и потребява ползите, получени от дейността на Дружеството в хода на изпълнение на тези дейности – това най-често са рутинни и повтарящи се услуги;

- в резултат на дейността на Дружеството се създава или подобрява актив, който клиентът контролира в хода на създаването или подобряването на актива – това най-често е строителство на сгради или незавършено производство, върху което клиента може да има контрол;

- в резултат на дейността на Дружеството не се създава актив с алтернативна употреба за Дружеството и то разполага с обвързващо право да получи плащане за извършената към съответната дата дейност – това най-често е създаване на специализиран актив, който може да бъде ползван единствено от клиента.

5.8.2. Приходи от лихви и дивиденди

Приходите от лихви се отчитат текущо по метода на ефективния лихвен процент. Приходите от дивиденди се признават в момента на възникване на правото за получаване на плащането.

5.9. Оперативни разходи

5.9.1. Разходи за постигане и изпълнение на договор с клиент

Дружеството признава като актив допълнителните разходи за постигането на договор с клиент, само ако Дружеството очаква тези разходи да му бъдат възстановени. Това са разходите, които Дружеството прави за постигане на договор с клиент, които то не би направило ако договора не беше факт. Ако разходите за постигане на договор не отговарят на посочените условия, те се признават като разход в момента на тяхното възникване.

Ако разходите, направени при изпълнението на договор с клиент, не попадат в обхвата МСС 2, МСС 16, МСС 38, МСС 40, МСС 41, Дружеството признава актив от разходите, направени за изпълнение на договор, само ако тези разходи отговарят на всеки един от следните критерии:

-разходите се отнасят пряко към даден договор или към очакван договор, който Дружеството може да идентифицира конкретно;

-разходите създават или подобряват ресурсите на Дружеството, които ще бъдат използвани за удовлетворяване в бъдеще (или за продължаване на удовлетворяването) на задължения за изпълнение;

-очаква се разходите да бъдат възстановени.

Активите, признати в съответствие с горните текстове, се амортизират на систематична база, която съответства на прехвърлянето към клиента на стоките или услугите, за които се отнася активът.

Дружеството признава загуба от обезценка на подобни активи, до степента в която балансовата стойност на подобен актив превишава:

- остатъчния размер на възнаграждението, което Дружеството очаква да получи в замяна на стоките или услугите, за които се отнася активът;

- разходите, които са пряко свързани с предоставянето на тези стоки или услуги и които не са били признати като разходи.

5.9.2. Разходи за обезценка

Дружеството извършва периодично поне веднъж към датата на финансовия отчет прегледи за наличие/отсъствие на условия за обезценка на финансовите и нефинансовите си активи. Разходите от обезценка на активите се признават в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход като разходи от дейността в статиите „разходи за обезценки на нефинансови активи“ и „нетни загуби/печалби от обезценка на финансови активи“. Принципите на обезценка са подробно разяснени в пояснителните бележки към съответните групи от активи.

5.9.3. Финансови приходи и разходи

Финансовите приходи включват приходи от лихви по инвестирани средства (включително инвестиции, на разположение за продажба), приходи от дивиденди, печалба от продажба на финансови активи на разположение за продажба, промени в справедливата стойност на финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, печалба от операции в чуждестранна валута, признати като печалби и загуби. Приход от лихви се признава в момента на начисляването му по метода на ефективната лихва. Приход от дивиденди се признава на датата, на която е установено правото на Дружеството да получи плащането, която в случая на котиран ценни книжа е датата, след която акциите стават без право на получаване на последния дивидент.

Към разходите за дейността се отнасят и финансови разходи, които Дружеството отчита и които са свързани с обичайната дейност. Принципът на начисление се отнася до финансовите разходи, така както се отнася до всички други компоненти на отчета за доходите. Те включват и всички обезценки на финансови активи.

Финансови разходи включват разходи за лихви по заеми, загуби от операции в чуждестранна валута, промени в справедливата стойност на финансови активи отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата и загуби от хеджингови инструменти, които се признават като печалба или загуба. Всички разходи по платими лихви по заеми се признават като печалба или загуба, като се използва метода на ефективния лихвен процент.

Разходи по заеми, които не могат да се отнесат пряко към придобиването, строителството или производството на отговарящ на условията актив, се признават в печалби и загуби, като се използва метода на ефективния лихвен процент.

Печалби и загуби от курсови разлики се представят на нетна база във финансовите отчети.

5.9.4. Разходи по заеми

Лихвата по заеми за финансиране на покупка и развитие на актив, който отговаря на условията за актив създаден в самото предприятие (т.е актив, който непременно изисква значителен период от време, за да стане готов за предвижданата му употреба или продажба) е включена в стойността на актива до момента, до който активите са значително готови за употреба или продажба. Такива разхода по заеми се капитализират нетно от какъвто и да било инвестиционен доход, получен от временното инвестиране на средства, които са в излишък.

Всички други разходи, по заеми се признават в печалба или загуба в периода, през който са възникнали.

5.10. ДАНЪЦИ ВЪРХУ ДОХОДА

Съгласно българското данъчно законодателство за 2024 г. дружествата дължат корпоративен подоходен данък (данък от печалбата) в размер на 10 % върху облагаемата печалба, като за 2023 г. той също е бил 10 %. Дружеството прилага балансовия метод на задълженията за отчитане на временните данъчни разлики, при които временните данъчни разлики се установяват чрез сравняване на преносната стойност с данъчната основа на активите и пасивите. Установените отсрочени данъчни активи и пасиви се компенсират и данъчният ефект се изчислява чрез прилагане на данъчната ставка, която се очаква да бъде приложена при тяхното обратно проявление в бъдеще. Отсрочените данъчни задължения се признават при всички случаи на възникване, а отсрочените данъчни активи, само до степента, до която ръководството счита, че е сигурно, че дружеството ще реализира печалба, за да използва данъчния актив.

5.11. ПЕЧАЛБИ ИЛИ ЗАГУБИ ЗА ПЕРИОДА

Всички приходни и разходни статии, признати за периода, се включат в печалба или загуба, освен ако стандарт или разяснение от МСФО изискват друго.

Печалба или загуба е общата сума на приходите минус разходите, като се изключват компонентите на друг всеобхватен доход.

5.12. СВЪРЗАНИ ЛИЦА И СДЕЛКИ МЕЖДУ ТЯХ

Дружеството спазва изискванията на МСС24 при определяне и оповестяване на свързаните лица. Сделка между свързани лица е прехвърляне на ресурси, услуги или задължения между свързани лица без разлика на това, дали се прилага някаква цена.

5.13. ДОХОД НА АКЦИЯ

Доходът на една акция се изчислява на основата на нетната печалба за периода и общия брой на обикновените поименни акции на дружеството.

5.14. ИМОТИ, МАШИНИ И СЪОРЪЖЕНИЯ

При първоначално признаване, имот, машина, съоръжение или оборудване се отчитат по цена на придобиване, която включва покупната цена, както и всички преки разходи за привеждането на актива в работно състояние за предвидената му употреба от ръководството. След първоначалното му признаване, имот, машина, съоръжение или оборудване се отчитат по цена на придобиване, намалена с натрупаната амортизация и загуби от обезценка. Амортизацията се изчислява така, че цената на придобиване на актива, намалена с остатъчната му стойност, да се отпише за периода на полезния му икономически живот, както следва:

Сгради

4% линеен метод

Земята не се амортизира

Полезният живот, остатъчната стойност и метод на амортизация се преглежда, коригира, ако е необходимо, в края на всеки отчетен период.

Даден имот, машина, съоръжение или оборудване се отписва при продажба или когато активът окончателно бъде изваден от употреба и не се очакват никакви други икономически ползи от неговата продължаваща употреба. Печалбите или загубите, получени при бракуването или изваждането от употреба на имот, машина, съоръжение или оборудване, се определят като разлика между приблизително изчислените нетни постъпления от продажбата и балансовата сума на актива и се признават в отчета за доходите.

5.15. ИНВЕСТИЦИИ В ДЪЩЕРНИ ПРЕДПРИЯТИЯ

Всички инвестиции в дъщерни предприятия първоначално се признават по цена на придобиване, която включва справедливата стойност на предоставеното възнаграждение и разходите по придобиването, свързани с инвестицията.

Инвестициите в дъщерни предприятия се отчитат и представят по себестойност.

5.16. АКТИВИ И ПАСИВИ ПО ДОГОВОРИ С КЛИЕНТИ

В съответствие с МСФО 15, когато една от страните по договор с клиент е изпълнила задълженията си по договора, Дружеството представя договора в отчета за финансовото състояние като активи по договор или пасив по договор в зависимост от връзката между дейността на Дружеството и плащането от страна на клиента. Дружеството представя отделно всяко безусловно право на възнаграждение като вземане от продажби по договори с клиенти в статията „търговски и други вземания“ на отчета за финансовото състояние.

Актив по договор с клиент се признава ако Дружеството изпълнява задължението си, като прехвърля стоки или услуги на клиент, преди клиентът да плати възнаграждение или преди плащането да е дължимо, с изключение на сумите, които са представени като вземане по договор с клиент. Актив по договор е правото на Дружеството да получи възнаграждение в замяна на стоките или услугите, които то е прехвърлило на клиент. Този актив се оценява в съответствие с изискванията на МСФО 9. Обезценка на актив по договор с клиент се оценява и представя както обезценките на финансовите активи в съответствие с МСФО 9.

Пасив по договор с клиент се признава ако клиентът заплаща възнаграждение или Дружеството има право на възнаграждение, което е безусловно (т.е. вземане), преди Дружеството да прехвърли стока или услуга на клиента, когато плащането е извършено или

дължимо (което от двете настъпи по-рано). Пасив по договор е задължението на Дружеството да прехвърли стоки или услуги към клиент, за които то е получило възнаграждение (или възнаграждението е дължимо) от клиента.

Вземането по договор с клиент е безусловно право на Дружеството да получи възнаграждението по този договор. Това право се счита за безусловно, ако единственото условие за това, плащането на възнаграждението да стане дължимо, е изтичането на определен период от време.

5.17. ЛИЗИНГ

Съгласно МСС 17 лизингов договор се класифицира като финансов лизинг, ако прехвърля по същество всички рискове и изгоди от собствеността върху актива. Лизингов договор се класифицира като оперативен лизинг, ако не прехвърля по същество всички рискове и изгоди от собствеността върху актива.

Определянето дали дадено споразумение представлява или съдържа лизинг се базира на същността на споразумението, и изисква оценка относно това дали изпълнението на споразумението зависи от използването на конкретен актив или активи и дали споразумението прехвърля правото за използване на актива. Преоценка за това дали дадено споразумение съдържа лизинг след неговото начало, се извършва единствено, ако е удовлетворено някое от посочените по-долу условия:

налице е промяна в договорните условия, освен ако промяната не е предвидена единствено да поднови или удължи споразумението;

упражнена е опция за подновяване или между страните е договорено удължаване на споразумението, освен ако срокът на подновяването или удължаването е бил първоначално включен в срока на лизинга;

налице е промяна в определението дали изпълнението зависи от конкретния актив;

налице е съществена промяна в актива.

Ако дадено споразумение се преоценява и бъде определено, че съдържа лизинг или не съдържа лизинг, счетоводното отчитане на лизинга се прилага или се преустановява от: когато възникне промяната в обстоятелствата, пораждаща преоценката; началото на периода на подновяване или удължаване.

Вземания по финансов лизинг

Договорът за финансов лизинг е споразумение, по силата на което лизингодателят предоставя на лизингополучателя правото на ползване на определен актив за договорен срок срещу възнаграждение. Лизинговият договор се отчита като финансов, когато с договора лизингодателят прехвърля на лизингополучателя всички съществени рискове и изгоди, свързани със собствеността на актива.

Типичните показатели, които Дружеството разглежда, за да определи дали всички съществени рискове и изгоди са прехвърлени, включват: настоящата стойност на минималните лизингови плащания в съпоставка със справедливата стойност на лизинговия актив в началото на лизинговия договор; срока на лизинговия договор в съпоставка с икономическия живот на отдадения под наем актив; както и дали лизингополучателят ще придобие правото на собственост върху лизинговия актив в края на срока на договора за финансов лизинг.

Всички останали лизингови договори, които не прехвърлят по същество всички рискове и изгоди от собствеността върху актива, се класифицират като оперативен лизинг.

Минимални лизингови постъпления

Минималните лизингови постъпления са тези плащания, които лизингополучателят ще направи или може да бъде задължен да направи през срока на лизинговия договор. От гледна точка на Дружеството минималните лизингови постъпления включват и остатъчната стойност на актива, гарантирана от трета, несвързана с Дружеството страна, при условие, че тази страна

е финансово способна да изпълни ангажимента си по гаранцията или договора за обратно изкупуване. В минималните лизингови постъпления Дружеството включва също така и цената на упражняване на евентуална опция, която лизингополучателят притежава за закупуване на актива, като в началото на лизинговия договор в голяма степен е сигурно, че тази опция ще бъде упражнена. Минималните лизингови постъпления не включват суми по условни наеми, както и разходи за услуги и данъци, които са платени от Дружеството и впоследствие префактурирани на лизингополучателя.

Начало на лизинговия договор и начало на срока на лизинговия договор

Прави се разграничение между начало на лизинговия договор и начало на срока на лизинговия договор. Начало на лизинговия договор е по-ранната от двете дати – на лизинговото споразумение или на ангажирането на страните с основните условия на лизинговия договор. Към тази дата:

- лизинговият договор е класифициран като финансов или оперативен лизинг; и
- в случай на финансов лизинг сумите, които трябва да бъдат признати в началото на срока на лизинговия договор, са определени.

Начало на срока на лизинговия договор е датата, от която лизингополучателят може да упражни правото си на ползване на наетия актив. Това е и датата, на която Дружеството признава първоначално вземането по лизинга.

Първоначална и последваща оценка

Първоначално Дружеството признава вземане по финансов лизинг, равно на своята нетна инвестиция, която включва сегашната стойност на минималните лизингови постъпления и всяка негарантирана остатъчна стойност за Дружеството. Сегашната стойност се изчислява чрез дисконтиране на дължимите минимални лизингови постъпления с лихвен процент, присъщ на лизинговия договор. Първоначалните преки разходи са включени в изчислението на вземането по финансов лизинг. През срока на лизинговия договор Дружеството начислява финансов доход (приход от лихви по финансов лизинг) върху нетната инвестиция. Получените лизингови плащания се разглеждат като намаление на нетната инвестиция (погасяване на главницата) и признаване на финансов доход по начин, който да осигури постоянна норма на възвръщаемост на нетната инвестиция.

5.18. ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ

5.18.1. Първоначално признаване и оценяване

Дружеството признава финансов актив или финансов пасив в отчета за финансово състояние, когато и само когато Дружеството става страна по договорните клаузи на инструмента. При първоначално признаване, Дружеството признава всички финансови активи и финансови пасиви по справедлива стойност. Справедливата стойност на даден финансов актив / пасив при първоначалното му признаване обикновено е договорната цена. Договорната цена за финансови активи / пасиви освен тези, които са класифицирани по справедлива стойност в печалбата или загубата, включва разходите по сделката, които се отнасят пряко към придобиването / издаването на финансовия инструмент. Разходите по сделката, направени при придобиването на финансов актив и издаването на финансов пасив, класифицирани по справедлива стойност в печалбата или загубата се отчитат незабавно като разход.

Дружеството признава финансови активи, използвайки датата на сетълмент на сделката, като по този начин един актив се признава в деня, в който е получен от Дружеството и се отписва в деня, в който е предоставен от Дружеството.

5.18.2. Последваща оценка на финансови активи

Последващата оценка на финансовите активи зависи от тяхната класификация при първоначалното им признаване като активи. Дружеството класифицира финансовите активи в една от следните категории:

1. Оценявани по амортизирана стойност, 2. Оценявани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход и 3. Оценявани по справедлива стойност през печалбата или загубата. Класификацията се определя на база бизнес модела за управление на дадения клас финансови активи и договорните характеристики на паричните потоци. Инвестиции, държани от Дружеството с цел получаване на печалба от краткосрочни продажби или обратни покупки, се класифицират като финансови активи, държани за търгуване. Инвестиции в дългови инструменти, които Дружеството държи в рамките на бизнес модел с цел събиране на договорените парични потоци, се класифицират като финансови активи, отчитани по амортизирана стойност. Инвестиции в дългови инструменти, които Дружеството държи в рамките на бизнес модел с цел събиране на договорените парични потоци и продажба се класифицират като финансови активи, отчитани по справедлива стойност в друг всеобхватен доход.

5.18.3. Финансови активи, отчитани по амортизирана стойност

Дългови инструменти, които Дружеството държи в рамките на бизнес модел с цел събиране на договорените парични потоци и при които договорните парични потоци пораждат плащания единствено на главница и лихва се отчитат по амортизирана стойност. След първоначалното признаване активите се отчитат по амортизирана стойност.

Отчитането по амортизирана стойност изисква прилагането на метода на ефективния лихвен процент. Амортизираната стойност на финансов актив е стойността по която финансовият актив е отчетен първоначално, намалена с погашенията по главницата плюс или минус натрупаната амортизация с използване на метода на ефективния лихвен процент на всяка разлика между първоначалната стойност и стойността на падеж и намалена с обезценката.

В тази категория могат да попаднат следните финансови активи на Дружеството, в зависимост от избрания бизнес модел и характеристиките на паричните потоци от тях: търговски вземания, кредити и заеми, вземания по лизингови договори, вземания по предоставени депозити, вземания по цесии, вземания, придобити чрез цесии, кредити и заеми, придобити чрез цесии, инвестиции, държани до падеж.

5.18.4. Финансови активи, отчитани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход

Дългови инструменти, които Дружеството държи в рамките на бизнес модел с цел както събиране на договорените парични потоци така и продажба на актива и при които договорните парични потоци пораждат плащания единствено на главница и лихва, се отчитат по справедлива стойност през друг всеобхватен доход. След първоначалното признаване активът се оценява по справедлива стойност с отчитане на промените в справедливата стойност в преоценъчния резерв на инвестициите в ценни книжа (друг всеобхватен доход). Когато дълговият инструмент се отпише, натрупаните печалби или загуби признати в друг всеобхватен доход се прехвърлят в печалбата или загубата.

В тази категория могат да попаднат следните финансови активи на Дружеството, в зависимост от избрания бизнес модел и характеристиките на паричните потоци от тях: търговски вземания, кредити и заеми, вземания по лизингови договори, вземания по предоставени

депозити, вземания по цесии, вземания, придобити чрез цесии, кредити и заеми, придобити чрез цесии, финансови активи, дългови инструменти, които са на разположение за продажба.

5.18.5. Финансови активи, отчитани по справедлива стойност през печалбата или загубата

Тази категория финансови активи, се разделя на две подкатегории: финансови активи, държани за търгуване и финансови активи, които не са класифицирани в горните две категории. Даден финансов актив се класифицира в тази категория, ако е придобит с цел продажба в кратък срок или договорните му характеристики не отговарят на условието да пораждаат плащания единствено на главница и лихва. Деривативите също се категоризират като държани за търгуване, освен ако не са определени за хеджиращи инструменти. Тези финансови активи могат да бъдат дългови или капиталови инструменти.

5.18.6. Капиталови инструменти, отчитани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход

Дружеството може да направи неотменим избор да признава промените в справедливата стойност в инвестициите в капиталови инструменти в друг всеобхватен доход вместо в печалбата или загубата. Печалбите или загубите от промени в справедливата стойност ще се представят в друг всеобхватен доход и няма да могат да се прекласифицират в печалбата или загубата. Когато капиталовият инструмент се отпише, натрупаните печалби или загуби признати в другия всеобхватен доход направо се прехвърлят в други резерви и неразпределена печалба.

5.18.7. Обезценка на финансови активи

Моделът за обезценка „очаквани кредитни загуби“ се прилага за финансовите активи, оценявани по амортизирана стойност или по справедлива стойност през друг всеобхватен доход, с изключение на инвестиции в капиталови инструменти и договорни активи. Съгласно МСФО 9, загубите се измерват по една от двете бази: 1. очаквани кредитни загуби за следващите 12 месеца след датата на финансовия отчет или 2. очакваните кредитни загуби за целия срок на финансовите активи. Първата база се прилага когато кредитния риск не е нараснал значително от датата на първоначално признаване до датата на финансовия отчет (и кредитния риск е нисък към датата на финансовия отчет), в обратния случай се прилага втората база. Дружеството прилага втората база за търговските вземания и договорните активи (независимо дали са със или без значителен финансов компонент). Нарастването на кредитния риск се следи и определя на база информация за рискови фактори като наличие на просрочие, значително влошаване на финансовото състояние на длъжника и други.

Само за търговски вземания балансовата стойност се намалява, чрез използване на транзитна сметка и последващото възстановяване на отписаните преди това суми се кредитира срещу тази транзитна сметка. Промените в балансовата стойност на транзитната сметка се признават в печалба или загуба.

За всички други финансови активи балансовата сума се намалява с размера на загубата от обезценка.

За финансови активи, отчитани по амортизирана стойност, ако в следващ период сумата на загубата от обезценката намалее и спадът може по обективен начин да се свърже със събитие, което възниква, след като обезценката е призната, преди това признатите загуби от обезценка се възстановяват (или директно, или чрез коригиране на корективната сметка за търговски вземания) в печалбата или загубата. Въпреки това възстановяването не може да води до балансова стойност на финансовия актив, която да надвишава онази амортизирана стойност, която би била на датата на възстановяването, ако не е била призната загуба от обезценка.

Съгласно изисквания за обезценка съгласно МСФО 9, следва да се използва повече информация, ориентирана към бъдещето, за да признаят очакваните кредитни загуби –

моделът за „очакваните кредитни загуби“, който замества „модела на понесените загуби“, представен в МСС 39. Инструментите, които попадат в обхвата на новите изисквания, включват заеми и други дългови финансови активи, оценявани по амортизирана стойност, търговски вземания. Признаването на кредитни загуби вече не зависи от настъпването на събитие с кредитна загуба. Вместо това Дружеството разглежда по-широк спектър от информация при оценката на кредитния риск и оценяването на очакваните кредитни загуби, включително минали събития, текущи условия, разумни и поддържащи прогнози, които влияят върху очакваната събираемост на бъдещите парични потоци на инструмента. При прилагането на този подход, насочен към бъдещето, се прави разграничение между:

- финансови инструменти, чието кредитното качество не се е влошило значително спрямо момента на първоначалното признаване или имат нисък кредитен риск (Фаза 1) и
- финансови инструменти, чието кредитното качество се е влошило значително спрямо момента на първоначалното признаване или на които кредитния риск не е нисък (Фаза 2)
- „Фаза 3“ обхваща финансови активи, които имат обективни доказателства за обезценка към отчетната дата.

Нито един от финансовите активи на Дружеството не попада в третата категория.

Очакваните кредитни загуби се определят като разликата между всички договорни парични потоци, които се дължат на Дружеството и паричните потоци, които тя действително очаква да получи („паричен недостиг“). Изчисляването на очакваните кредитни загуби се определя на базата на вероятно претеглената приблизителна оценка на кредитните загуби през очаквания срок на финансовите инструменти.

За Търговски и други вземания Дружеството използва опростен подход при отчитането на търговските и други вземания, както и на активите по договор и признава загуба от обезценка като очаквани кредитни загуби за целия срок. Те представляват очакваният недостиг в договорните парични потоци, като се има предвид възможността за неизпълнение във всеки момент от срока на финансовия инструмент. Дружеството използва своя натрупан опит, външни показатели и информация в дългосрочен план, за да изчисли очакваните кредитни загуби.

В резултат на това всички краткосрочни вземания, възникнали или предоговорени в рамките на една календарната година Дружеството обезценява с 1% стойностите им, поради текущия им характер и наличието на нисък кредитен риск.

Краткосрочните вземания от свързани лица Дружеството обезценява с 2%, поради наличието на свързаност между Дружеството и неговите дебитори и факта, че имат значителна зависимост едно от друго и малко по – висок кредитен риск.

С 5% обезценка Дружеството обезценява всички дългосрочни вземания или такива на които им е изтекла давността или не са били погасени в срок. Причината за това е значително по – високия кредитен риск и занижените очаквания за входящите парични потоци от тези контрагенти.

Финансовите инструменти, които се търгуват на активен пазар – акции, дялове и облигации Дружеството оценява по справедлива стойност в печалбата и загубата. Те се оценяват на база на котировките на фондовите борси по последна борсова цена за акциите и облигациите и цената на обратно изкупуване за дяловете в договорните фондове към датата на оценката им. За тях се формира обезценка при занижаване на цената и преоценка при повишаване на цената, които се отчитат текущо директно в печалбата и загубата на дружеството. Смята се, че борсовите котировки и цените на обратно изкупуване на дяловете отговарят най – адекватно на справедливата стойност на финансовите активи, отчитани по този метод към датата на оценяването им.

5.18.8. Отписване на финансови активи

Финансов актив се отписва от Дружеството, когато договорните права върху паричните потоци от този актив падежират или когато Дружеството е прехвърлило тези права чрез сделка, при

която всички съществени рискове и изгоди, произтичащи от собствеността на актива се прехвърлят на купувача. Всяко участие във вече прехвърлен финансов актив, което Дружеството запазва или създава, се отчита самостоятелно като отделен актив или пасив.

В случаите когато Дружеството е запазила всички или по-голяма част от рисковете и изгодите свързани с активите, последните не се отписват от отчета за финансовото състояние (пример за такива сделки са репо сделките – продажба с уговорка за обратно изкупуване).

При сделки, при които Дружеството нито запазва, нито прехвърля рисковете и изгодите, свързани с финансов актив, последният се отписва от отчета за финансовото състояние тогава и само тогава, когато Дружеството е загубило контрол върху него. Правата и задълженията, които Дружеството запазва в тези случаи се отчитат отделно като актив или пасив. При сделки, при които Дружеството запазва контрол върху актива, неговото отчитане в отчета за финансовото състояние продължава, но до размера определен от степента, до която Дружеството е запазило участието си в актива и носи риска от промяна в неговата стойност.

5.18.9. Последващата оценка на финансови пасиви

Последващата оценка на финансовите пасиви, зависи от това как те са били класифицирани при първоначално признаване. Дружеството класифицира финансовите си пасиви в една от следните категории:

Пасиви, отчитани по справедлива стойност през печалбата или загубата

Пасивите се класифицират в тази категория, когато те принципно са държани с цел продажба в близко бъдеще (търговски задължения) или са деривативи (с изключение на дериватив, който е предназначен за и е ефективен хеджиращ инструмент) или отговаря на условията за попадане в тази категория, определени при първоначалното признаване. Всички промени в справедливата стойност, отнасящи се до пасиви, отчитани по справедлива стойност през печалбата или загубата се отчитат в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход към датата, на която възникват.

Пасиви, отчитани по амортизирана стойност

Всички задължения, които не са класифицирани в предишната категорията попадат в тази категория. Тези задължения се отчитат по амортизирана стойност посредством метода на ефективния лихвен процент.

Елементите, класифицирани като търговски и други задължения обикновено не се оценяват отново, тъй като задълженията са известени с висока степен на сигурност и уреждането е краткосрочно.

В тази категория обикновено попадат следните финансови пасиви на Дружеството: търговски задължения, кредити и заеми, задължения по лизингови договори, задължения по получени депозити, задължения по цесии.

5.18.10. Отписване на финансови пасиви

Финансов пасив се премахва от отчет за финансовото състояние на Дружеството, само когато задължението бъде погасено, прекратено, или изтече. Разликата между балансовата стойност на отписания финансов пасив и изплатената престация се признава в печалбата или загубата.

5.18.11. Лихви, дивиденди, загуби и печалби

Лихви, дивиденди, загуби и печалби, свързани с финансов инструмент или компонент, който е финансов пасив, се признават като приходи или разходи в печалбата или загубата. Разпределенията за притежателите на инструменти на собствения капитал се признават директно в собствения капитал.

Разходите по операцията за капиталова сделка се отразяват счетоводно като намаление на собствения капитал.

Класификацията на финансов инструмент като финансов пасив или инструмент на собствения капитал определя дали лихвите, дивидентите, загубите и печалбите, свързани с този инструмент, се признават като приходи или разходи в печалбата или загубата. Плащанията на дивиденди за акции, изцяло признати като пасиви, се признават като разходи по същия начин

както лихви по облигация. Печалбата и загубата, свързана с обратни изкупувания или рефинансиране на финансови пасиви, се признава в печалбата или загубата, докато обратните изкупувания или рефинансирането на инструменти на собствения капитал се признават като промени в собствения капитал. Промените в справедливата стойност на инструмента на собствения капитал не се признават във финансовите отчети.

Разходите при издаването или придобиването на свои инструменти на собствения капитал се отчитат в капитал, например при капиталова сделка разходите по сделката се отчитат счетоводно като намаление на собствения капитал.

Разходи по сделка, които са свързани с емитирането на съставен финансов инструмент, се разпределят към пасивния и капиталовия компонент, пропорционално на разпределението на постъпленията. Разходите по сделка, които са съвместно свързани с повече от една сделка (например разходите за съвместно предлагане на някои акции и котиране на други акции на фондова борса), се разпределят между тези сделки, като се използва рационална и относима към сходни сделки база за разпределение.

Печалбите и загубите, свързани с промени в балансовата стойност на финансов пасив, се признават като приходи или разходи в печалбата или загубата дори когато се отнасят до инструмент, който включва право на остатъчен дял от активите на предприятието в замяна срещу парични средства или друг финансов актив.

5.18.12. Компенсиране на финансов актив и финансов пасив

Финансовите активи и финансовите пасиви се компенсират и в отчета за финансовото състояние се представя нетната сума когато:

има юридически упражняемо право да компенсира признатите суми; и

има намерение или да уреди на нетна база, или да реализира актив и едновременно с това да уреди пасив.

При счетоводното отчитане на прехвърлянето на финансов актив, който не отговаря на изискванията за отписване, Дружеството не компенсира прехвърления актив и свързания пасив.

Компенсирането на признат финансов актив и признат финансов пасив и представянето на нетната стойност се различават от отписването на финансов актив или финансов пасив.

Правото на компенсиране е юридическо право на длъжник по договор да уреди или по друг начин да елиминира цялата или част от сумата, дължимата на кредитор, чрез приспадането от тази сума на сума, дължимата от кредитора.

Ако има юридическо право да приспадне сума, дължимата от трето лице, от сумата, дължимата на кредитора, при условие че между трите страни съществува споразумение, в което ясно е установено правото на длъжника да извърши компенсирането, активите и пасивите се представят компенсирано.

5.19. Инвестиции в дъщерни дружества

Дружеството представя инвестицията си в дъщерно дружество по историческа стойност в индивидуалния финансов отчет.

5.20. ПАРИ И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ

Пари и парични еквиваленти включват пари в брой, депозити и други краткосрочни високо ликвидни инвестиции, които са лесно обръщаеми в определена сума пари и са предмет на незначителен риск от промени на стойността.

За целите само на отчета за паричните потоци, пари и парични еквиваленти включват банкови овърдрафти, платими при поискване. Тъй като характеристиките на подобни банкови споразумения са, че банковото салдо често се променя от положително до овърдрафт, те се считат за неразделна част от управлението на парите на Дружеството.

5.21. СДЕЛКИ В ЧУЖДЕСТРАННА ВАЛУТА

Паричните активи и пасиви в чуждестранна валута се превалутират във функционалната валута на съответното дружество от Дружеството с помощта на обменните курсове на датата на отчитане. Печалбите и загубите, произтичащи от промените в обменните курсове след датата на сделката се признават в печалба или загуба (освен когато са отсрочени в други всеобхватен доход като хедж на паричен поток)

Непаричните активи и пасиви, които се оценяват по историческа цена в чуждестранна валута се превалутират по обменния курс на датата на транзакцията. Разликите възникнали от превалутирание по непарични позиции, които са оценяват по справедлива стойност в чуждестранна валута (например капиталови инструменти на разположение за продажба) се превалутират, като се използват обменните курсове на датата, когато се определя справедливата стойност.

5.22. ПЕНСИОННИ И ДРУГИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ ПЕРСОНАЛА ПО СОЦИАЛНОТО И ТРУДОВО ЗАКОНОДАТЕЛСТВО

Трудовите и осигурителни отношения с работниците и служителите в Дружеството се основават на разпоредбите на Кодекса на труда (КТ) и на разпоредбите на действащото осигурително законодателство.

Основно задължение на работодателя е да извършва задължително осигуряване на наетия персонал за фонд "Пенсии", допълнително задължително пенсионно осигуряване (ДЗПО), фонд "Общо заболяване и майчинство" (ОЗМ), фонд "Безработица", фонд "Трудова злополука и професионална болест" (ТЗПБ) и здравно осигуряване.

Размерите на осигурителните вноски се утвърждават конкретно със Закона за бюджета на ДОО и Закона за бюджета на НЗОК за съответната година. Вноските се разпределят между работодателя и осигуреното лице в съотношение, което се променя ежегодно и е определено в чл. 6, ал. 3 от „Кодекса за социално осигуряване“ (КСО).

Към Дружеството няма създаден и функциониращ частен доброволен осигурителен фонд.

Осигурителните и пенсионни планове, прилагани от дружествата в качеството им на работодател се основават на българското законодателство.

Съгласно разпоредбите на Кодекса на труда работодателят има задължение да изплати при прекратяване на трудовия договор следните обезщетения:

неспазено предизвестие – за периода на неспазеното предизвестие;

поради закриване на дружеството или на част от него, съкращаване в щата, намаляване на обема на работа и спиране на работа за повече от 15 дни и др. – от една брутна месечна работна заплата;

при прекратяване на трудовия договор поради болест – в размер на brutното възнаграждение на работника за два месеца при условие, че има най-малко пет години трудов стаж и не е получавал обезщетение на същото основание;

при пенсиониране – от 2 до 6 брутни месечни работни заплати според трудовия стаж в дружеството;

за неизползван платен годишен отпуск – за съответните години за времето, което се признава за трудов стаж.

След изплащането на посочените обезщетения за работодателя не произтичат други задължения към работниците и служителите.

Краткосрочните доходи за персонала под формата на възнаграждения, бонуси и социални доплащания и придобивки (изискуеми в рамките на 12 месеца след края на периода, в който персоналът е положил труд за тях или е изпълнил необходимите условия) се признават като разход в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход в периода, в който е положен трудът за тях или са изпълнени изискванията за тяхното получаване, като текущо задължение (след приспадане на всички платени вече суми и полагащи се удържки) в размер

на недисконтираната им сума. Дължимите вноски по социалното и здравно осигуряване се признават като текущ разход и задължение в недисконтиран размер заедно и в периода на начисление на съответните доходи, с които те са свързани.

Към датата на всеки финансов отчет Дружеството прави оценка на сумата на очакваните разходи по натрупващите се компенсируеми отпуски, която се очаква да бъде изплатена като резултат от неизползаното право на натрупан отпуск. В оценката не се включват приблизителната преценка в недисконтиран размер на разходите за вноски по задължителното обществено осигуряване.

Съгласно Кодекса на труда работодателят е задължен да изплаща на лица от персонала при настъпване на пенсионна възраст обезщетение, което в зависимост от трудовия стаж в съответното предприятие може да варира между 2 и 6 брутни месечни работни заплати към датата на прекратяване на трудовото правоотношение. По своите характеристики тези схеми представляват планове с дефинирани доходи.

Изчислението на размера на тези задължения налага участието на квалифицирани актюери, за да може да се определи тяхната сегашна стойност към датата на отчета, по която те се представят в отчета за финансовото състояние коригирана с размера на непризнатите актюерски печалби и загуби, а респ. изменението в стойността им включва признатите актюерски печалби и загуби – в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход.

5.23. ДАНЪЦИ ВЪРХУ ДОХОДА И ДДС

Дължимият текущо данък се изчислява с помощта на данъчните ставки в сила или приетите за действащи ставки към датата на отчитане. Облагаемата печалба се различава от счетоводната печалба или защото някои доходи и разходи се считат за облагаеми или данъчно признати или защото времето, за което те са били облагаеми или данъчно признати се различава при тяхното данъчно и счетоводно третиране.

Посредством пасивния метод в отчета за финансовото състояние, отсрочен данък се признава за всички временни разлики между балансовата стойност на активите и пасивите в отчета за финансовото състояние и съответната данъчна основа, с изключение на репутацията, която не е призната за данъчни цели, както и за временни разлики, възникнали при първоначално признаване на активи и пасиви, които не влияят върху облагаемата или счетоводна печалба.

Отсроченият данък се изчислява по данъчните ставки, които се очаква да бъдат приложими за периода, когато активът се реализира или пасивът се уреди въз основа на данъчните ставки (и данъчни закони), действащи или влезли в сила, в значителна степен, към датата на отчета.

Активи по отсрочени данъци се признават само до степента, до която Дружеството счита за вероятно (т.е. е по-вероятно) да е налице облагаема печалба, за да се реализира актив от същата данъчна група (юрисдикция).

Отсрочените данъчни активи и пасиви се приспадат само тогава, когато има законово право да приспадат текущи данъчни активи срещу текущи данъчни пасиви и отсрочените данъчни активи и пасиви се отнасят до данъци върху дохода, наложени от един и същ данъчен орган за едно дружество и намерението на Дружеството е да уреди сумата на нетна база.

Разходът за данъци за периода, включва текущ и отсрочен данък. Данък се признава в отчета за печалбата или загубата или другия всеобхватен доход, с изключение на случаите, в които той произтича от сделки или събития, които се признават в друг всеобхватен доход или директно в капитал. В този случай, данъкът се признава в друг всеобхватен доход или съответно директно в собствения капитал. Когато данъкът възниква от първоначалното отчитане на бизнес комбинация, той се включва при осчетоводяването на бизнес комбинацията.

Данък върху добавената стойност (ДДС)

Приходите, разходите и активите се признават нетно от ДДС, с изключение на случаите, когато:

ДДС, възникващ при покупка на активи или услуги, не е възстановим от данъчните власти, в който случай ДДС се признава като част от цената на придобиване на актива или като част от съответната разходна позиция, както това е приложимо; и вземанията и задълженията, които се отчитат с включен ДДС.

Нетната сума на ДДС, възстановима от или дължима на данъчните власти се включва в стойността на вземанията или задълженията в отчета за финансовото състояние.

5.24. ПРОВИЗИИ

Когато, на датата на отчитане, Дружеството има сегашно задължение (правно или конструктивно) като резултат от минало събитие и е вероятно, че Дружеството ще погаси това задължение, се прави провизия в отчета за финансовото състояние. Провизии се правят като се използва най-добрата приблизителна оценка на сумата, която ще е необходима за погасяване на задължението и се дисконтират до сегашна стойност с помощта на дисконтов процент (преди данъци), който отразява текущите пазарни оценки на стойността на парите във времето и специфичните за задължението рискове. Промените в приблизителните оценки се отразяват в отчета за доходите през периода, в който възникват. Провизиите по гаранции се измерват с помощта на вероятност модели, базирани на минал опит. Провизиите за реструктуриране се признават само след като засегнатите страни са били информирани за формалния план за реструктуриране.

5.25. КАПИТАЛ

Капиталовите инструменти са договори, които пораждат остатъчен интерес в нетните активи на Дружеството. Обикновените акции се класифицират като капитал. Капиталовите инструменти се признават по сумата на получените постъпления, нетно от разходите, пряко свързани с транзакцията. Доколкото тези постъпления превишават номиналната стойност на акциите емитирани, те се кредитират по сметка премиен резерв.

5.26. ПАРИЧНИ ПОЗИЦИИ ВЪВ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ С НЕСИГУРНОСТ В ИЗМЕРВАНЕТО И ПРЕДПОЛОЖЕНИЯ, СВЪРЗАНИ С ТЯХ

Определяне на справедлива стойност

Справедлива стойност е: "Цената, която би била получена при продажба на даден актив или платена при прехвърлянето на задължение при обичайна сделка между пазарни участници към датата на оценката".

Справедливата стойност при първоначално признаване, като цяло се равнява на цената на сделката освен в случаите, в които:

- ✓ Сделката е между свързани лица
- ✓ Сделката е сключена по принуда или при форсмажорни обстоятелства
- ✓ Пазарът на който се е случила сделката е различен от основния или най-изгодния пазар
- ✓ Разчетната единица, представена от цената на сделката, се различава от отчетната единица за актива или пасива, който се оценява по справедлива стойност

Определяне на справедлива стойност при пазари с ниско ниво на активност

При пазари с ниско ниво на активност:

- ✓ Определянето на справедлива стойност зависи от фактите, обстоятелствата и характеристиките на пазара и изисква значителна преценка от страна на оценителя
- ✓ Сделките и котировките могат да не са представителни за определяне на справедлива стойност
- ✓ Необходим е допълнителен анализ върху сделките и котировките. Ако е необходимо те могат да бъдат коригирани, за да дават по-ясна картина при определянето на справедливата стойност

Вземат се предвид характеристиките на активен пазар, който участник на пазара ще вземе предвид на датата на оценката, като:

- Предполага уговорена сделка между участниците на пазара към датата на оценяване по текущите пазарни условия
 - Предполага сделката да бъде извършена на основния пазар, в противен случай на най-изгодния пазар
 - За нефинансов актив се взема предвид неговата най-ефективна или висока употреба
 - За пасив отразява риска при неизпълнение, включително собствения кредитен риск
- Използване с цел максимизиране на стойността е онова използване на актив от пазарните участници, което максимизира стойността на актива и което е:

- Физически възможно
- Правно допустимо
- Финансово осъществимо

Използването с цел максимизиране на стойността обикновено е идентично с (но не винаги) текущата употреба.

Ако няма основен пазар, изходната сделка се извършва в най-изгодния пазар, т.е. на пазара, които максимизира сумата, която ще се получи при продажбата на актива и свежда до минимум на сумата, която би била платена за прехвърляне на пасива (най-ликвидния пазар за Активи/Пасиви).

Основните и най-изгодните пазари са едни и същи в повечето случаи.

Премии/отстъпки се съдържат във Справедливата Стойност(СС), ако те отразяват характеристика на актива/пасива, която участниците на пазара ще вземат предвид при сделка с активен пазар.

Прилагането на блокиращ фактор е забранено.

Блокиращ фактор: корекция на котирана цена на активен пазар, защото нивото при нормална дневна търговия на пазара не е достатъчно да абсорбира количествата притежавани от предприятието.

Ако пазарната активност спада се използват методи за оценяване.

Когато има наблюдаема пазарна дейност

- ✓ Когато има спад в наблюдаемата пазарна дейност
 - ✓ Когато обикновено няма проследима пазарна дейност
 - ✓ Фокусът е върху това дали цените при сделките са сформирани в резултат на обичайна дейност (не продажби при ликвидация или бедствие); активността на пазара не е задължителен фокус
- Същите принципи са приложими за финансови и нефинансови Активи/Пасиви.

Дружеството използва подходящи според обстоятелствата методи за остойностяване, за които има достатъчно налични данни за оценяване на справедливата стойност, като използва максимално съответните наблюдаеми хипотези и свежда до минимум използването на ненаблюдаемите.

Подход на пазарните сравнения - използват се цени и друга полезна информация, генерирана от пазарни сделки с идентични или сравними (т.е. подобни) Активи/Пасиви

Подход на базата на разходите - отразява актуалната сума, която би се изисквала текущо, за да се замени годността на актива (често наричана текуща цена за подмяна)

Подход на базата на доходите - превръща бъдещи суми (например парични потоци или приходи и разходи) в единна текуща (т.е. сконтирана) сума, която отразява текущите пазарни очаквания за тези бъдещи суми

Всички активи и пасиви, за които се измерва справедливата стойност или оповестени във финансовите отчети се категоризират в йерархията на справедливата стойност, описана както следва, на базата на най-ниското ниво вход, който е от значение за оценяването на справедливата стойност като цяло.

Йерархията на справедливите стойности се категоризира в три нива на хипотези, използвани при методите за оценяване на справедливата стойност. Категоризацията е в различни нива в йерархията на справедливата стойност на базата на степента, в която входящите данни за

измерването са наблюдавани и значението на входящите данни за оценяването на справедливата стойност в тяхната цялост. Йерархията на справедливите стойности предоставящи най-висок ранг на обявените (некоригирани) цени на активните пазари за идентични активи или пасиви (хипотези от 1-во ниво) и най-нисък - на ненаблюдаемите хипотези (хипотези от 3-то ниво).

- Хипотези от 1-во ниво - обявени (некоригирани) цени на активните пазари за идентични активи или пасиви, до които предприятието може да има достъп към датата на оценяване.
- Хипотези от 2-ро ниво - други хипотези освен включените в ниво 1 обявени цени за актив или пасив, които са наблюдаеми пряко или косвено.
- Хипотези от 3-то ниво - ненаблюдаеми хипотези за актив или пасив. Получени от техники за оценка, които включват входове за актива или пасива, които не се основават на пазарни данни (непазарни фактори)

Трансфери между различните нива на йерархия на справедливата стойност се признават от Дружеството в края на отчетния период, през който е настъпила промяната.

Значимите преценки на ръководството при прилагането на счетоводните политики на Дружеството, които оказват най-съществено влияние върху финансовите отчети, са описани по-долу. Основните източници на несигурност при използването на приблизителните счетоводни оценки са описани по-долу в отчета

Признаване на приходите

При договори с клиенти, обещаното в договора възнаграждение може да включва променлив размер. Тогава Дружеството оценява приблизително размера на възнаграждението, на което ще има право в замяна на прехвърлянето на обещаните стоки или услуги на клиента. Размерът на възнаграждението може да варира поради отстъпки, намаления, възстановявания, кредити, стимули, бонуси за постигнати резултати, глоби или други подобни елементи. Обещаното възнаграждение може да варира и ако правото на Дружеството да получи възнаграждение зависи от настъпването или не на бъдещо събитие.

Дружеството прави приблизителна оценка на размера на променливото възнаграждение, като използва един от следните методи, в зависимост от това кой метод се очаква да може по-добре да предвиди размера на възнаграждението, на което Дружеството има право:

- очакваната стойност – сборът от сумите, претеглени според вероятностното разпределение в диапазона с възможни възнаграждения;

- най-вероятен размер – единствената най-вероятна стойност в диапазон от възможни стойности на възнаграждение, т.е. единствения най-вероятен резултат от договора).

Метод на амортизация и полезен живот на дълготрайните активи

Амортизируемите дълготрайни активи на Дружеството включват неговите имоти, машини, съоръжения или оборудване и инвестиционни имоти. При придобиване на нов амортизируем дълготраен актив, Дружеството определя неговите остатъчна стойност, метод на амортизиране и полезен живот. За определянето на всеки един от посочените показатели се ползват значителни счетоводни и несчетоводни преценки, като участие с тяхното определяне вземат както специалисти от Дружеството, които са много добре запознати със спецификите и характеристиките на отделните активи, така и ако е необходимо могат да бъдат ползвани външни за Дружеството специалисти, например специалисти от доставчика на съответния актив. При определянето на посочените показатели се вземат предвид спецификите и характеристиките на актива, очакванията на ръководството на Дружеството за неговата употреба в дейността, местоположението, на което актива ще извършва своята работа и други фактори. Също така се вземат в предвид данни и фактори за подобни активи, които Дружеството вече притежава и експлоатира или за които могат да бъдат набавени надеждни външни данни. Взема се в предвид и опитът, натрупан в Дружеството през годините.

Тестове за обезценка на финансови активи

Финансов актив или група от финансови активи, различни от тези, които попадат в категорията на активи по справедлива стойност през печалбата или загубата се оценяват за индикатори за обезценка в края на всеки отчетен период. Обезценка се определя на база модела на „очакваните кредитни загуби“.

По отношение на капиталови инвестиции, категоризирани като на разположение за продажба Дружеството смята, че тези активи за обезценени, когато е имало значителен или продължителен спад в справедливата им стойност под себестойност. Определянето на това, дали има „значителен“ или „продължителен“ изисква значителна преценка от страна на Ръководството.

Размерът на загубата от обезценка, признат за финансови активи, отчитани по амортизирана стойност, е разликата между балансовата стойност на актива и сегашната стойност на очакваните бъдещи парични потоци дисконтирани с първоначалния ефективен лихвен процент.

Определянето на възстановимостта на дължимите на Дружеството суми от страна на негови клиенти, заемополучатели и др. длъжници, включва определянето на това дали са налице някакви обективни доказателства за обезценка. Лошите вземания се отписват, когато се идентифицират доколкото е възможно обезценка и несъбираемост да се определят отделно за всеки елемент. В случаите, когато този процес не е възможен, се извършва колективна оценка на обезценка. В резултат начинът, по който индивидуални и колективни оценки се извършват и сроковете отнасящи се до идентифицирането на обективни доказателства за обезценка изискват значителни преценка и може да повлияят значително на балансовата сума на вземания на датата на отчитане.

За оценка и измерване на очакваните кредитни загуби на финансовите активи, Ръководството на Дружеството е възприело следните подходи:

- търговски и други вземания, вземания по предоставени депозити, вземания по цесии, вземания, придобити чрез цесии и активи по договори с клиенти – индивидуален подход.
- предоставени кредити и заеми и кредити и заеми, придобити чрез цесии – общ (тристепенен) стандартизиран подход, базиран на индивидуалния подход,

Дружеството извършва анализ и преценка на изменението на кредитния риск към датата на финансовия отчет.

Тестове за обезценка на нефинансови активи

Анализът за обезценка на репутация, материални и други нематериални активи изисква оценка на стойността в употреба на актива или на единицата генерираща парични потоци, към които са разпределени активите. Оценката на стойността в употреба се прави най-вече въз основа на дисконтираните модели на паричните потоци, които изискват Дружеството да направи оценка на очакваните бъдещи парични потоци от актива или от единицата генерираща парични потоци, а също и да се избере подходящ дисконтов процент за да се изчисли настояща стойност на паричните потоци.

Справедливата стойност на некотираните инвестиции

Ако пазарът на даден финансов актив не е активен или не е лесно достъпен, Дружеството установява справедливата стойност на инвестицията с помощта на методи за оценка, които включват използването на скорошни (последните) формални сделки, позоваване на други инструменти, които са по същество същите чрез анализ на дисконтираните парични потоци и модели на ценообразуване отразяващи специфичните обстоятелства на емитента. Тази оценка изисква Дружеството да избере измежду диапазон от различни методологии за оценяване и да направи преценка относно очакваните бъдещи парични потоци и дисконтовата ставка.

Приблизителна оценка за отсрочени данъци

Признаването на отсрочените данъчни активи и пасиви включва съставянето на серия от допускания. Например Дружеството трябва да оцени времето на възстановяване на временни

разлики, дали е възможно временните разлики да не бъде възстановени в предвидимо бъдеще или доколко данъчните ставки се очаква да се прилагат за периода, когато активът ще се реализира или пасивът ще се уреди.

Що се отнася до отсрочени данъчни активи, реализирането им в крайна сметка зависи от облагаемия доход, който ще е на разположение в бъдеще. Отсрочените данъчни активи се признават само когато е вероятно, че ще има облагаема печалба, срещу която може да се усвои отсроченият данъчен актив и е вероятно, че Дружеството ще реализира достатъчно облагаем доход в бъдещи периоди, за да оползотвори намалението при плащането на данък. Това означава, че Дружеството прави предположения за данъчното си планиране и периодично ги оценява повторно, за да отразяват промяната в обстоятелствата, както и данъчни разпоредби. Освен това измерването на отсрочен данъчен актив или пасив отразява начина, по който дружеството очаква да възстанови балансовата стойност на актива или уреди пасива.

Условни активи и пасиви

Условните пасиви на Дружеството не са признати, но са оповестени, освен ако възможността за изходящ поток на ресурси съдържащ икономически ползи е отдалечен във времето.

Условните пасиви представляват възможни задължения, възникващи от минали събития, чието съществуване ще бъде потвърдено само от настъпването или ненастъпването на едно или повече несигурни бъдещи събития не изцяло в рамките на контрола на юридическото лице. Те не се признават защото не е вероятно, че изходящ поток от ресурси ще бъде необходим за покриване на задължението и сумата на задължението не може да бъде оценена с достатъчна надеждност.

Неизбежно определянето на условен пасив изисква значителни преценки от страна на ръководството.

Дружеството не признава условните активи. Те обикновено възникват от непланирани или други неочаквани събития, които пораждаят възможност в Дружеството да постъпи входящ поток икономически ползи. Условните активи не се признават във финансовите отчети, тъй като това може да има за резултат признаването на доход, който може никога да не бъде реализиран.

5.27. ГРЕШКИ И ПРОМЕНИ В СЧЕТОВОДНАТА ПОЛИТИКА

Грешки по смисъла на МСС 8 могат да възникнат във връзка с признаването, оценяването, представянето или оповестяването на компоненти от финансовите отчети. Потенциалните грешки за текущия период открити в същия, се коригират преди финансовите отчети да се одобрят от Ръководството на Дружеството. Въпреки това грешки понякога се откриват в последващ период и тези грешки от предходни периоди се коригират.

Дружеството коригира със задна дата съществените грешки от предходни периоди в първия финансов отчет, одобрен за публикуване след като са открити чрез преизчисляване на сравнителните суми за представения предходен период, в които е възникнала грешка.

В случай, че грешката е възникнала преди най-ранно представения предходен период, преизчисляване на началното салдо на активите, пасивите и капитала за този период.

Грешка от предходен период се коригира посредством преизчисляване със задна дата, освен ако е практически неприложимо да се определи някой от специфичните ефекти за периода или кумулативния ефект от тази грешка. Към минималните сравнителни финансови отчети Дружеството представя трети отчет за финансовото състояние към началото на предходния период, ако се прилага счетоводна политика със задна дата, прави се преизчисление със задна дата на статии или се прекласифицират статии във финансовите отчети и ако това оказва съществено влияние върху информацията в отчета за финансовото състояние към началото на предходния период. При наличие на такива обстоятелства се представят три отчета за финансовото състояние към:

- ✓ края на текущия период;

- ✓ края на предходния период; и
- ✓ началото на предходния период.

Датата на този встъпителен отчет за финансовото състояние съвпада с началото на предходния период, независимо от това дали финансовите отчети на Дружеството представят сравнителна информация за по-ранни периоди.

Когато от Дружеството се изисква и представя допълнителен отчет за финансовото състояние в съответствие се оповестява:

- ✓ характера на прекласифицирането;
- ✓ сумата на всяка статия или група статии, които са прекласифицирани;
- ✓ причината за прекласифицирането.

Може да възникнат обстоятелства при които е практически невъзможно да се прекласифицира сравнителна информация за конкретен предходен период, за да се постигне съпоставимост с текущия период. Възможно е в предходния период данните може да не са били събирани по начин, който позволява прекласифициране.

Когато прекласифицирането на сравнителна информация е практически невъзможно, Дружеството оповестява причината, поради която не е прекласифицирана информацията и същността на корекциите, които е следвало да бъдат направени, ако сравнителната информация е била прекласифицирана.

Дружеството не представя пояснителните приложения, свързани с встъпителния отчет за финансовото състояние към началото на предходния период.

5.28. РЕКЛАСИФИКАЦИИ

Рекласификациите представляват промени в представянето на отделни позиции във финансовите отчети с цел постигане на по-вярно и честно представяне на информацията в тях. Тези рекласификации се правят ретроспективно, като се коригират началните салда на всеки засегнат елемент от отчета и се представя допълнителен отчет за финансовото състояние към началото на най-ранния сравнителен период.

5.29. СВЪРЗАНИ ЛИЦА И СДЕЛКИ МЕЖДУ ТЯХ

Дружеството спазва изискванията на МСС 24 при определяне и оповестяване на свързаните лица.

Сделка между свързани лица е прехвърляне на ресурси, услуги или задължения между свързани лица без разлика на това дали се прилага някаква цена.

6. Пояснения към Годишния финансов отчет

6.1. Отчет за печалбата и загубата и другия всеобхватен доход

6.1.1. Приходи и разходи за лихви и други финансови разходи

	2025	2024
	хил. лв.	хил. лв.
Разходи за лихви по заеми, отчитани по амортизирана стойност:	(2 316)	(297)
Общо разходи за лихви	(2 316)	(297)
	2025	2024
	хил. лв.	хил. лв.
Приходи от лихви от финансови активи, отчитани по амортизирана стойност	2 428	654
Общо приходи от лихви от финансови активи	2 428	654

6.1.2. Нетни печалби (загуби) от финансови активи и пасиви, отчетани по справедлива стойност в печалбата и загубата

	2025	2024
	хил. лв.	хил. лв.
Печалби от преоценки по справедлива стойност в печалбата и загубата	162	635
Загуби от преценеки по справедлива стойност в печалбата и загубата	(72)	
Печалби от продажби на финансови инструменти, отчетани по справедлива стойност в печалбата и загубата	20	
	110	635

6.1.3. Други приходи

	2025	2024
	хил. лв.	хил. лв.
Възстановени обезценки за очаквани кредитни загуби	456	-
Други	12	-
	468	-

6.1.4. Разходи за външни услуги

	2025	2024
	хил. лв.	хил. лв.
Наеми	-	(4)
Счетоводно обслужване	(15)	(14)
Независим финансов одит	(17)	(17)
Други	(158)	(28)
	(190)	(63)

6.1.5. Разходи за персонала

	2025	2024
	хил. лв.	хил. лв.
Разходи за заплати	(59)	(24)
Разходи за социални осигуровки	(12)	(4)
Разходи за персонала	(71)	(28)

6.1.6. Обезценки за очаквани кредитни загуби

	2025	2024
	хил. лв.	хил. лв.
Обезценка на финансови активи за очаквани кредитни загуби	-	(456)

- (456)

6.1.7. Други разходи

	2025	2024
	хил. лв.	хил. лв.
Други разходи	-	(5)
Загуба от освобождаване на инвестиции в дъщерни предприятия	(135)	
Загуба от операции със вземания	(221)	
Разходи за местни данъци и такси	(24)	
	(380)	(5)

6.1.8. Разходи за данъци

	2025	2024
	хил. лв.	хил. лв.
Разходи за текущ данък върху печалбата	(3)	27
Разходи за отсрочени данъци, отнасяща се до възникването и обратното проявление на временни разлики	8	18
Общо разходи за данъци	5	45

6.1.9. Доход на акция

Основният доход на акция е изчислен, като за числител е използвана нетната печалба, подлежаща на разпределение между акционерите на Дружеството. Среднопретегленият брой акции, използван за изчисляването на основния доход на акция, както и нетната печалба, подлежаща на разпределение между притежателите на обикновени акции, е представен, както следва:

	2025	2024
Печалба (Загуба) подлежаща на разпределение (в лв.)	24 289	395 290
Среднопретеглен брой акции	372 689	372 689
Основен доход на акция (в лв. за акция)	0.06	1.06

6.2. Отчет за финансовото състояние

Имоти, машини, съоръжения и оборудване

Имоти, машини, съоръжения и оборудване	Сгради	Общо
<i>Отчетна стойност</i>		
Салдо към 31.12.2023	3	3
Салдо към 31.12.2024	3	3
Салдо към 31.12.2025	-	-
<i>Амортизация и обезценка</i>		
Салдо към 31.12.2023	(2)	(2)
Салдо към 31.12.2023	(2)	(2)
Амортизация за годината	(1)	(1)
Общо увеличения(намаления) за периода	(1)	(1)
Салдо към 31.12.2025	-	-
<i>Балансова стойност</i>		
Балансова стойност към 31.12.2024	1	1

Балансова стойност към 31.12.2025	-	-
--	---	---

Не съществуват ограничения върху правата за разпореждане с наличните активи. Активи с отчетна стойност 3 хил. лв. са с нулева балансова стойност.

6.2.1. Други нетекущи финансови активи

Инвестиции в дъщерни, съвместни и асоциирани предприятия	31.12.2025 г.	31.12.2024 г.
Инвестиции в дъщерни предприятия	-	5 200
Инвестиции в асоциирани предприятия	-	20
Общо	-	5 220

Инвестиции в дъщерни предприятия				
	31.12.2025 г.		31.12.2024 г.	
Участия	размер	стойност	размер	стойност
Ди Си Ей Мениджмънт ЕАД	-	-	100%	5 200
Общо		-		5 200
Инвестиции в асоциирани предприятия				
	31.12.2025 г.		31.12.2024 г.	
Участия	размер	стойност	размер	стойност
Леспром инженеринг АД	-	-	36%	20
Общо		-		20

6.2.2. Текущи финансови инструменти

Към 31.12.2025 г. Дружеството притежава инвестиции в общински облигации, държани за продажба;

	2025	2024
	хил. лв.	хил. лв.
Инвестиции в облигации	2	2
Дългосрочни финансови активи	30 040	635
Общо текущи финансови инструменти	30 042	637

6.2.3. Текущи търговски и други вземания

	2025	2024
	хил. лв.	хил. лв.
Вземания от подотчетни лица	4	8
Предоставени аванси	5804	-
Вземания по договори с клиенти	1856	-
Други вземания	196	-
ДДС за възстановяване	1	1
Общо Търговски и други вземания	7 861	9

Нетната балансова стойност на търговските вземания се приема за разумна приблизителна оценка на справедливата им стойност.

6.2.4. Други текущи финансови активи

	2025	2024
	хил. лв.	хил. лв.
Вземания, придобити чрез договори за цесия, отчитани по амортизируема стойност, от свързани лица	7 971	45 000
Обезценка за очаквани кредитни загуби на вземания от свързани лица, придобити чрез договор за цесия	-	(450)
Лихви върху вземани, придобити чрез цесия	-	597
Обезценка за очаквани кредитни загуби на вземания за лихви от свързани лица	-	(6)
Общо други текущи финансови активи	7 971	45 141

През 2025 г. на основание договори за цесии са придобити вземания за главници по предоставени заеми. Цената на цесията е равна на номинала на придобитото вземане. Вземанията са обезпечени с поръчителство, съгласно оригиналния договор.

6.2.5. Пари и парични еквиваленти

	2025	2024
	хил. лв.	хил. лв.
Парични средства по банкови сметки	5	-
Общо парични средства	5	-

6.2.6. Акционерен капитал

Регистрираният капитал на Дружеството се състои от 372 689 на брой обикновени поименни, безналични с право на глас акции с номинална стойност в размер на 1 лв. за акция. Всички акции са с право на получаване на дивидент и ликвидационен дял и представляват един глас от общото събрание на акционерите на Дружеството.

	2025	2024
	Брой акции	Брой акции
Брой издадени и напълно платени акции:		
В началото на годината	372 689	372 689
Брой издадени и напълно платени акции към 31 декември	372 689	372 689

Списъкът на основните акционери на Дружеството е представен, както следва:

	2025	2025	2024	2024
	Брой акции	%	Брой акции	%
„ДНС Инвест“ АД	-	-	42195	11.32
Номоканон 2000 ЕООД	42 195	11.32		
ФАРМСТАР АД	7000	1.88	7000	1.88
МАРИМПЕКС ООД	200	0.05	200	0.05
Разни Физ. Лица	323 294	86.75	323 294	86.75
	372 689	100	372 689	100

6.2.7. Резерви

Всички суми са в хил. лв.

	Други общи резерви	Общо резерви
Салдо към 1 януари 2025 г.	17	17
Салдо към 31 декември 2025 г.	17	17

Резервите са формирани от разпределение на печалбата, съгласно изискванията на Търговския закон и устава на дружеството.

6.2.8. Финансови резултати

Финансовите резултати, презентирани в отчета за финансовото състояние към 31.12.2025 г. включват натрупани загуби от минали години (77 хил. лв.) и текущи печалби за периода – 24 хил. лв.

6.2.9. Финансови пасиви по облигационни заеми

	2025 хил. лв.	2024 хил. лв.
Нетекуча част		
Нетекучи финансови пасиви по облигационен заеми – главници, към свързани лица	45 000	45 000
	45 000	45 000
Текуща част		
Текущи финансови пасиви по облигационни заеми – лихви, към свързани лица	249	285
	249	285

Информация за облигационната емисия

На 26.09.2024 г. Дружеството емитира облигации в размер на 18 000 000 (осемнадесет милиона) лева, разпределени в 18 000 броя безналични, обикновени, неконвертируеми, поименни, свободно прехвърляеми, лихвоносни и обезпечени облигации с номинална и емисионна стойност 1 000 лева всяка една.

Лихва: плаващ годишен лихвен процент равен на сумата от 6-месечния EURIBOR + надбавка от 1.5 %, но общо не по-малко от 3 % и не повече „Реален брой дни в периода към Реален брой дни в годината“ (Actual/365L, ISMA – Year). Три работни дни преди падежа на всяко лихвено плащане се взема обявената за този ден стойност на 6-месечния EURIBOR и към нея се добавя надбавка от 1.5%, като общата стойност на сбора им не може да надвишава 5.50% годишно. В случай, че така получената стойност е по-ниска от 3%, се прилага минималната стойност от 3% годишна лихва. Емисията не е регистрирана за търговия на „Българска Фондова Борса“ АД, но в срок до 12 месеца от датата на емисията, същата ще бъде регистрирана за търговия.

На 03.12.2024 г. Дружеството емитира втора емисия облигации в размер на 27 000 000 (двадесет и седем милиона) лева, разпределени в 27 000 броя безналични, обикновени, неконвертируеми, поименни, свободно прехвърляеми, лихвоносни и обезпечени облигации с номинална и емисионна стойност 1 000 лева всяка една.

Лихва: плаващ годишен лихвен процент равен на сумата от 6-месечния EURIBOR + надбавка от 2 %, но общо не по-малко от 3 % и не повече „Реален брой дни в периода към Реален брой дни в годината“ (Actual/365L, ISMA – Year). Три работни дни преди падежа на всяко лихвено

плащане се взема обявената за този ден стойност на 6-месечния EURIBOR и към нея се добавя надбавка от 2%. В случай, че така получената стойност е по-ниска от 3%, се прилага минималната стойност от 3% годишна лихва. Емисията не е регистрирана за търговия на „Българска Фондова Борса“ АД, но в срок до 12 месеца от датата на емисията, същата ще бъде регистрирана за търговия.

Облигационните емисии са усвоени с цел погасяване на задължения по сделка за придобиване на финансови активи от „Ди Си Ей Мениджмънт“ АД.

6.2.10. Нетекущи пасиви по отсрочени данъци

	12/31/2024		Движение на отсрочените данъци за 2024				12/31/2024	
	Данъчна основа	Отсрочен данък	увеличение		намаление		Данъчна основа	Отсрочен данък
			Данъчна основа	Отсрочен данък	Данъчна основа	Отсрочен данък		
Активи по отсрочени данъци								
Обезценки на ФА МСФО 9 вземания	456	46	-	-	(456)	(46)	-	-
Неизплатени възнаграждения ДУК			10	1			10	1
Преоценка на ФА			52	5			52	5
Общо активи по отсрочени данъци:	456	46	62	6	456	46	62	6
Преоценка на ФА	(635)	(64)	(634)	(64)	162	16	(163)	(16)
Общо пасиви по отсрочени данъци:	(635)	(64)	(634)	(63)	162	16	(163)	(16)
Отсрочени данъци (нето)	(179)	(18)	(572)	(57)	294	30	(101)	(10)

6.2.11. Други текущи финансови пасиви

	2025	2024
	хил. лв.	хил. лв.
Финансови заеми, отчитани по амортизирана стойност, свързани лица	-	125
Общо други текущи финансови пасиви	-	125

6.2.12. Търговски и други задължения

	2025	2024
	хил. лв.	хил. лв.
Текущи:		
Търговски задължения	256	5 222
Търговски задължения към свързани лица	-	5
Други задължения	5	5
Търговски и други задължения	261	5 232

Нетната балансова стойност на търговските и други задължения се приема за разумна приблизителна оценка на справедливата им стойност.

6.2.13. Задължения към персонала и осигурители

	2025	2024
	хил. лв.	хил. лв.
Текущи:		
Задължения към персонала	16	3
Осигурителни вноски	-	1
Общо задължения към персонал и осигурители	16	4

6.2.14. Задължения за данъци

	2025	2024
	хил. лв.	хил. лв.
Текущи:		
Данък върху доходите на ФЛ	3	3
Корпоративен данък	3	27
Общо текущи данъчни задължения	6	30

6.3. Сделки със свързани лица

Към 31.12.2025 г. дружеството няма дъщерни и асоциирани предприятия.

Сделките със свързани лица са представени в таблицата по – долу:

	2025	2024
	хил. лв.	хил. лв.
Вземания		
Дъщерни предприятия		
Придобити вземания по договор за цесия	-	45 000
Начислена лихва по договор за цесия	-	655
Обезценка	-	(456)
Погасени лихви	-	(58)
Общо текущи вземания	-	45 141
Задължения		
Дъщерни предприятия		
Платени разходи	-	5
Ръководен персонал		
Начислени възнаграждения	-	17
Платени възнаграждения	-	(15)
Общо текущи задължения	-	7

Вземанията и задълженията към свързани лица са представени по – долу:

	2025	2024
	хил. лв.	хил. лв.
Вземания		
Вземания по договор за цесия	-	45 597
Обезценка	-	(456)

Общо текущи вземания	-	45 141
Задължения		
Платени разходи	-	5
Задължения по ДУК	-	2
Общо текущи задължения	-	7

6.4. Възнаграждения на ключовия управленски персонал

През 2025 г. изплатените възнаграждения на ключовия управленски персонал, състоящ се от членовете на Съвета на директорите са 57 хил. лв.

6.5. Дивиденди

Дружеството не е разпределяло дивиденди в полза на акционерите през 2025 г. и 2024 г.

6.6. Категории финансови активи и пасиви

Балансовите стойности на финансовите активи и пасиви на Дружеството могат да бъдат представени в следните категории:

Финансови активи	Пояснение	2025	2024
		хил. лв.	хил. лв.
Финансови активи по справедлива стойност през печалбата или загубата		30 042	637
Финансови активи, отчитани по амортизирана стойност, главници и лихви, придобити с цесия		7 971	141
Предоставени аванси		5 804	
Търговски и други вземания		2 056	9
			45
Общо финансови активи		45 873	807

Финансови пасиви	Пояснение	2025	2024
		хил. лв.	хил. лв.
Нетекущи пасиви:			
Финансови пасиви, отчитани по амортизирана стойност:			
Облигационни заеми - главници		45 000	45 000
		45 000	45 000
Текущи пасиви:			
Финансови пасиви, отчитани по амортизирана стойност:			
Облигационни заеми - лихви		249	285
Други заеми, по амортизирана стойност		-	125
Търговски и други задължения		261	5 232
Задължения към персонал		16	4
Задължения за данъци		6	30
		532	5 676
Общо финансови пасиви		45 532	50 676

6.7. Рискове, свързани с финансовите инструменти

6.7.1. Цели и политика на ръководството по отношение управление на риска

При осъществяване на своята текуща, инвестиционна и финансова дейност, Дружеството е изложено на следните финансови рискове:

- Кредитен риск: възможността длъжник да не изплати задълженията си – изцяло или частично – или да не го изплати своевременно, предизвиквайки по този начин загуба за Дружеството;
- Ликвиден риск: рискът Дружеството да няма или да не е в състояние да набави парични средства, когато са необходими и поради това да срещне трудности при изпълнение на своите финансови задължения;
- Пазарен риск: рискът определен финансов инструмент да претърпи колебания по отношение на справедливата стойност или на бъдещите парични потоци в резултат на колебания на пазарните цени. Всъщност Дружеството е изложено на три компонента на пазарния риск:
 - Лихвен риск;
 - Валутен риск;
 - Риск от промяна в цената на собствения капитал.

За ефективно управление на тези рискове, Съветът на Директорите е одобрил специфични стратегии за мениджмънт на финансовия риск, които са в съответствие с корпоративните цели. Основните насоки на тези стратегии определят краткосрочните и дългосрочните цели и действия, които трябва да се предприемат, за да се управляват финансовите рискове, пред които е изправено Дружеството.

Основните насоки на политиката по отношение на финансовите рискове са следните:

- Минимизиране на лихвения риск, валутния риск и ценовия риск за всички видове сделки;
- Максимално използване на „естественото хеджиране”, при което в максимална възможна степен се залага на естественото прихващане на продажби, разходи, дължими суми и вземания, преизчислени в съответната валута, вследствие на което се налага прилагане на стратегии на хеджиране само за салдата в превишение. Същата стратегия се прилага и по отношение на лихвения риск;
- Всички дейности по управление на финансовия риск се осъществяват и контролират на централно ниво;
- Всички дейности по управление на финансовия риск се осъществяват на разумна и последователна основа и при спазване на най-добрите пазарни практики.

Дружеството може да инвестира в акции или други подобни инструменти само в случай, че е налице временна допълнителна ликвидност, като за всички подобни сделки е необходимо разрешение от Съвета на директорите.

Най-съществените финансови рискове, на които е изложено Дружеството, са описани по-долу.

6.7.2. Анализ на пазарния риск

Пазарен риск е вероятността да бъдат реализирани загуби при управление на финансови средства под въздействие на неблагоприятни изменения в цените на финансовите инструменти, пазарните лихвени проценти и валутните курсове, както и на изменения, възникващи в преобладаващите пазарни цени на търгуеми инструменти–акции, борсово търгуеми стоки, стратегически суровини, енергоносители и други. Този риск се поражда от характеристиките на макроикономическата среда и от състоянието на капиталовите пазари в страната и чужбина, действа извън Дружеството и не може да бъде диверсифициран. Основните методи за ограничаването на пазарния риск и неговите отделни компоненти са събирането и обработването на информация за макроикономическата среда и на тази база

прогнозиране и съобразяване на дейността на Дружеството с очакваната динамика на тази среда.

6.7.3. Валутен риск

Основна част от сделките на Дружеството се осъществяват в български лева. Чуждестранните транзакции на Дружеството са деноминирани в евро. Към датата на приемане на финансовия отчет РБългария има фиксиран курс към еврото – 1 евро към 1.95583 лв. в условия на Валутен борд. Това намалява в значителна степен валутния риск. Такъв риск би възникнал при промяна на нормативно определения курс, за което Дружеството не разполага с информация. Към 31.12.2025 г. дружеството няма съществени експозиции на валутен риск.

6.7.4. Лихвен риск

Политиката на Дружеството е насочена към минимизиране на лихвения риск при дългосрочно финансиране. Към 31 декември 2025 г. Дружеството е изложено на риск от промяна на пазарните лихвени проценти по заемите, които са с променлив лихвен процент.

Лихвен риск -текуща година	С фиксирана лихва	С плаваща лихва	Без лихвени	Общо
Нетекущи активи	-	-	-	-
Нетекущи пасиви	-	45 000	-	45 000
Нетекущи финансови пасиви, свързани лица	-	45 000	-	45 000
Дългосрочен риск	-	(45 000)	-	(45 000)
Текущи активи	7 971	2	37 901	45 874
Текущи финансови инструменти	-	2	30 040	30 042
Други текущи финансови активи	7971	-	-	7971
Текущи търговски и други вземания	-	-	7861	7861
Текущи пасиви	-	-	532	532
Текущи финансови пасиви	-	-	249	249
Текущи търговски и други задължения	-	-	283	283
Общо финансови активи	7 971	2	37 901	45874
Общо финансови пасиви	-	45,000	532	45 532
Общо излагане на лихвен риск	7 971	(44,998)	37 369	(342)

Анализ на чувствителност към изменения на лихвени %	
Ефект върху печалба/загуба нето от данъци	31.12.2025 г.
При увеличение на лихвени нива с 0,75%	(342)
При намаление на лихвени нива с 0,75%	342

Лихвен риск -предходна година	С фиксирана лихва	С плаваща лихва	Без лихвени	Общо
Нетекущи активи	-	-	-	-
Нетекущи пасиви	-	45 000	-	45 000
Дългосрочен риск	-	(45 000)	-	(45 000)
Текущи активи	45 000	2	1 235	45 757
Текущи пасиви	125	-	5 551	5 676
Текущи търговски и други задължения	125	-	5 551	5 676

Краткосрочен риск	44 425	2	(4 316)	40 111
Общо финансови активи	44 550	2	1 235	45 787
Общо финансови пасиви	125	45 000	5 551	50 676
Общо излагане на лихвен риск	44 425	(44 998)	(4 316)	(4 889)

Анализ на чувствителност към изменения на лихвени %	
Ефект върху печалба/загуба нето от данъци	31.12.2024 г.
При увеличение на лихвени нива с 0,75%	(304)
При намаление на лихвени нива с 0,75%	304

6.7.5. Анализ на кредитния риск

Кредитния риск за дружеството се ограничава до размера на балансовата стойност на финансовите активи, собственост на дружеството, които са налични към датата на съставяне на финансовия отчет:

	2025 г.	2024 г.
Групи финансови активи – балансови стойности:		
Финансови инструменти	30 042	637
Други текущи финансови активи	15 832	45 141
Търговски и други вземания	5	9
Балансова стойност	45 879	45 787

Дружеството редовно следи за неизпълнението на задълженията на свои клиенти и други контрагенти, установени индивидуално или на групи, и използва тази информация за контрол на кредитния риск.

Съгласно МСФО 9 Дружеството обезценява всичките си вземания по опростен метод на изчисляване на обезценка като признава загуба от обезценка като очаквани кредитни загуби за целия срок. Те представляват очакваният недостиг в договорните парични потоци, като се има предвид възможността за неизпълнение във всеки момент от срока на финансовия инструмент. Дружеството използва своя натрупан опит, външни показатели и информация в дългосрочен план, за да изчисли очакваните кредитни загуби.

В резултат на това всички краткосрочни вземания, възникнали или предоговорени в рамките на една календарната година Дружеството обезценява с 1% стойностите им, поради текущия им характер и наличието на нисък кредитен риск.

Изчисляването на обезценка по фази може да бъде представена по следния начин:

	Фаза 1	Фаза 2
Вземания за главници по договори	7 971	-
Обезценка за очаквани кредитни загуби на главници и лихви по договори за цесии	-	-
Текущи вземания за лихви по заеми	-	-
Обезценка за очаквани кредитни загуби върху лихви	-	-
Търговски и други вземания	7861	-
	15 832	-

6.7.6. Анализ на ликвидния риск

Нуждите от ликвидни средства се следят за различни времеви периоди ежедневно и ежеседмично, както и на базата на 30-дневни прогнози. Нуждите от ликвидни средства в дългосрочен план - за периоди от 180 и 360 дни, се определят месечно. След анализ се определя дали заемите на разположение ще са достатъчни за да покрият нуждите на Дружеството за периода.

Дружеството държи пари в публично търгувани ценни книжа, за да посреща ликвидните си нужди за периоди до 30 дни.

Ликвиден риск - текуща година	Преносна (балансова) стойност	Договорени парични потоци	Договорени парични потоци, в т.ч.				
			до 1 година	над 1 година до 3 години	над 3 години до 5 години	над 5 години	Общо
Финансови активи	45 879	45 879	45 879	-	-	-	45 879
Вземания по предоставени търговски заеми	7971	7971	7971	-	-	-	7971
Други финансови активи	30 042	30 042	30 042	-	-	-	30 042
Търговски и други вземания от трети лица	7861	7861	7861	-	-	-	7861
Парични средства	5	5	5				5
Финансови пасиви	45 532	52 759	2042	27118	23881	-	52 758
Облигационни заеми	45 249	52 476	1 759	27 118	23 598	-	52 475
Търговски и други задължения към трети лица	283	283	283	-	-	-	283
Общо нетна ликвидна стойност	364	(6 880)	43 837	(27 118)	(23 598)	-	(6 879)

Ликвиден риск - 2024	Преносна (балансова) стойност	Договорени парични потоци	Договорени парични потоци, в т.ч.				
			до 1 година	над 1 година до 3 години	над 3 години до 5 години	над 5 години	Общо
Финансови активи	45,787	46,242	46,242	-	-	-	46,242
Вземания по предоставени търговски заеми от свързани лица	45141	45596	45,596	-	-	-	45,596
Други финансови активи	637	637	637	-	-	-	637
Търговски и други	9	9	9	-	-	-	9

вземания от трети лица							
Финансови пасиви	50,737	61,522	7,561	4,218	25,926	23,817	61,522
Облигационни заеми, свързани лица	45,285	56,070	2,109	4,218	25,926	23,817	56,070
Задължения по заеми към свързани лица	125	125	125	-	-	-	125
Търговски и други задължения към трети лица	5,322	5,322	5,322	-	-	-	5,322
Търговски и други задължения към свързани лица	5	5	5	-	-	-	5
Общо нетна ликвидна стойност	(4,950)	(15,280)	38,681	(4,218)	(25,926)	(23,817)	(15,280)

6.8. Политика и процедури за управление на капитала

Целите на Дружеството във връзка с управление на капитала са:

- да осигури способността на Дружеството да продължи да съществува като действащо предприятие; и
- да осигури адекватна рентабилност за собствениците, като определя цената на продуктите и услугите си в съответствие с нивото на риска.

Дружеството наблюдава капитала на базата на съотношението на собствения капитал към нетния дълг.

Дружеството определя коригирания капитал въз основата на балансовата стойност на собствения капитал и субординирания дълг, намалени със суми, признати в собствения капитал, отнасящи се до хеджирания паричен поток.

Субординираният дълг включва необезпечените заеми или такива, които са със следващи по ред ипотека или залог върху имуществото на Дружеството. Всички получени от Дружеството заеми са необезпечени.

Нетният дълг се изчислява като общ дълг, намален с балансовата стойност на парите и паричните еквиваленти.

Дружеството управлява структурата на капитала и прави необходимите поправки в съответствие с промените в икономическата обстановка и рисковите характеристики на съответните активи. За да поддържа или коригира капиталовата структура, Дружеството може да промени сумата на дивидентите, изплащани на акционерите, да върне капитал на акционерите, да емитира нови акции или да продаде активи, за да намали задълженията си.

Вид	31.12.2025 г.	31.12.2024 г.
Общо дългов капитал, т.ч.:	45 532	50.676
<i>Задължения по облигационни заеми</i>	45 249	45.285
<i>Заеми от свързани лица</i>	-	125
<i>Търговски и други задължения</i>	283	5.266
Намален с:	5	-

паричните средства и парични еквиваленти		
Нетен дългов капитал	45 527	50.676
Общо собствен капитал	337	313
Общо капитал	45 195	50.989
Коефициент нетен дълг към собствен капитал	0,992	0.994

6.9. Оценяване по справедлива стойност

Концепцията за справедливата стойност предполага реализиране на финансови инструменти чрез продажба, на база позицията, предположенията и преценките на независими пазарни участници на основен или най-изгоден за даден актив или пасив пазар. За своите финансови активи и пасиви Дружеството приема като основен пазар финансовите пазари в България - БФБ, големите търговски банки - дилъри и за определени специфични инструменти - директни сделки между страните. В повечето случаи, обаче, особено по отношение на търговските вземания и задължения, кредитите и депозитите, Дружеството очаква да реализира тези финансови активи и чрез тяхното цялостно обратно изплащане или респективно погасяване във времето. Затова те се представят по тяхната амортизируема стойност.

Голямата част от финансовите активи и пасиви са краткосрочни по своята същност (търговски вземания и задължения, краткосрочни заеми), или са отразени в отчета за финансово състояние по определена пазарна (по определен оценъчен метод) стойност (инвестиции в ценни книжа, кредити с променлив лихвен процент) и поради това тяхната справедлива стойност е приблизително равна на балансовата им стойност. При заемите по фиксиран лихвен процент прилаганата методика за неговото определяне използва като отправна точка за изчисленията текущите наблюдения на Дружеството по отношение на пазарните лихвени равнища. Доколкото все още не съществува достатъчно активен пазар на различните финансови инструменти в България, със стабилност, достатъчни обеми и ликвидност за покупки и продажби на някои финансови активи и пасиви, за тях няма на разположение достатъчно и надеждни котировки на пазарни цени, поради което се използват други алтернативни оценъчни методи и техники.

Ръководството на Дружеството счита, че при съществуващите обстоятелства представените в отчета за финансово състояние оценки на финансовите активи и пасиви са възможно най-надеждни, адекватни и достоверни за целите на финансовата отчетност.

Някои от финансовите активи и пасиви на Дружеството се оценяват по справедлива цена в края на всеки отчетен период.

	2025	2024
	хил. лв.	хил. лв.
Инвестиции в облигации	2	2
Дългосрочни инвестиции във финансови активи	30 040	635
Общо текущи финансови инструменти	30 042	637

Финансовите активи и пасиви, отчитани по справедлива стойност в отчета за финансовото състояние, са групирани в три нива съобразно йерархията на справедливата стойност. Тази йерархия се определя въз основа на значимостта на входящата информация, използвана при определянето на справедливата стойност на финансовите активи и пасиви, както следва:

- Ниво 1 - входящите данни на ниво 1 са котираните (некоригирани) цени на инструменти на активните пазари за идентични финансови инструменти;

- Ниво 2 - входящите данни на ниво 2 са входящи данни за даден актив или пасив, различни от котираните цени, включени в ниво 1, които пряко или косвено са достъпни за наблюдение.;

- Ниво 3 - входящите данни на ниво 3 са ненаблюдаеми входящи данни за даден актив или пасив. Тази категория включва всички инструменти, при които техниката за оценяване не включва наблюдаеми входящи данни и ненаблюдаемите входящи данни имат значителен ефект върху оценката на инструмента. Нивото в йерархията на справедливите стойности, в рамките на която се категоризира оценяването на справедливата стойност в цялостния му обхват, се определя въз основа на най-ниския елемент от нивото, който е от значение за оценяването на справедливата стойност в цялостния му обхват. За тази цел значението на даден елемент се оценява като се съпоставя с оценяването на справедливата стойност в цялостния му обхват.

Ако при оценяването на справедливата стойност бъдат използвани наблюдаеми елементи, които се нуждаят от значително коригиране, основано на ненаблюдаеми елементи, такова признаване е от ниво 3. За оценяването на значението на даден елемент за оценяването на справедливата стойност в цялостния му обхват е необходимо да бъдат взети предвид специфичните за даден актив или пасив фактори.

	Ниво 1 хил. лв.	Ниво 2 хил. лв.	Ниво 3 хил. лв.	Общо хил. лв.
Инвестиции в облигации	-	-	2	2
Дългосрочни инвестиции във финансови активи	-	30 040	-	30 040
Общо текущи финансови инструменти	-	30 040	2	30 042

6.10. Корекции на приблизителни оценки

През периода не са извършвани корекции на приблизителни оценки

През периода не са установени грешки, касаещи финансова информация за предходни периоди.

6.12. Условни активи и пасиви

Към края на периода дружеството няма задбалансови активи и пасиви.

6.13. Събития след края на отчетния период

От 08.01.2026 г. Съветът на Директорите на дружеството е в следния състав:

- Владислав Йорданов Донев – изпълнителен директор и член на Съвета на директорите.
- Веселина Сашова Гергинова – член на Съвета на директорите и
- Ирена Георгиева Георгиева – член на Съвета на директорите.

Дружеството се управлява и представлява от Изпълнителния директор Розалина Здравкова Станкова.

Не са възникнали коригиращи събития или значителни некоригиращи събития между датата на финансовия отчет и датата на одобрението му за публикуване.

Съгласно Закон за въвеждане на еврото в Република България, считано от 1 януари 2026 г., официалната парична единица и законно платежно средство в Република България е еврото. Фиксираният обменен курс е 1,95583 лева за 1 евро. Въвеждането на еврото като официална валута в Република България представлява промяна във функционалната валута, която ще

бъде отчетена проспективно и не представлява коригиращо събитие след датата на финансовия отчет.

6.14. Несигурности

Геополитическа несигурност и военни действия

През последните години международната бизнес среда се характеризира с повишена макроикономическа и геополитическа несигурност, проявяваща се чрез волатилност на цените на суровини и енергия, инфлационен натиск, промени в лихвените нива и по-висока изменчивост в условията за финансиране и международна търговия. Тази несигурност може да бъде породена или усилена от конкретни геополитически и икономически процеси и събития, като например:

1. военни действия и продължаващо напрежение, включително конфликтът **Русия–Украйна** и съпътстващи санкционни/контрасанкционни режими, както и въздействието на други възникнали конфликти, като военната интервенция на САЩ и Израел в Иран.
2. смущения в глобалната морска логистика по маршрути с критично значение (напр. **Червено море/Суец**), водещи до удължени срокове и оскъпяване на транспорт и застраховане;
3. търговско и технологическо напрежение **САЩ–Китай**, включително експортни контроли и регулаторни ограничения, влияещи върху вериги на доставки;
4. фрагментация на международната търговия – по-чести **мита, квоти, ограничения за внос/износ** и други протекционистични мерки в различни юрисдикции;
5. волатилност на енергийни и суровинни пазари (вкл. вследствие на геополитически развития и решения/ограничения на предлагането);
6. продължаваща динамика на **инфлация и лихвени проценти** (затягане/облекчаване на монетарната политика), която влияе върху дисконтови проценти и разходи по финансиране;
7. регулаторен „преход“ в определени региони (напр. в **ЕС**) с потенциален финансов ефект по веригата на доставки и цените (вкл. свързани с въглеродни/енергийни изисквания и търговски механизми).

Ръководството оценява дали и в каква степен горните фактори са релевантни за Дружеството (Групата) с оглед на географските пазари, веригите на доставки, финансирането, валутните експозиции и профила на контрагентите. Когато е приложимо, ръководството отразява ефектите им в ключови преценки, допускания и приблизителни оценки, използвани при изготвянето на финансовите отчети (включително чрез актуализация на бюджети/прогнози, използване на сценарии и анализи на чувствителност).

В резултат на такава среда могат да се изискват допълнителни прегледи и/или оповестявания (в зависимост от конкретните факти и обстоятелства), по-специално по отношение на следните области на финансовото отчитане:

- **Принцип на действащо предприятие и ликвидност** – оценка на ликвидни буфери, достъп до финансиране и условия по кредитни споразумения (вкл. ковенанти), както и подходящи оповестявания за ликвиден риск.
- **Обезценка на нефинансови активи** – преглед на индикатори за обезценка и ключови допускания (продажби/маржове/дисконтови проценти) при определяне на възстановима стойност и чувствителности.

- **Очаквани кредитни загуби (ECL) и кредитен риск** – оценка на събираемост на вземания и експозиции към контрагенти/сектори/юрисдикции, които могат да бъдат засегнати от санкции, ограничения или икономически спад.
- **Нетна реализируема стойност на запаси** – преглед на NRV при промени в продажни цени, търсене, логистични разходи или брак/остаряване.
- **Оценяване по справедлива стойност** – отражение на пазарни входни параметри (лихви, рискови премии, пазарни множители) върху оценките и нивата на оценка.
- **Провизии и обременителни договори** – преценка за договорни неустойки, форсмажорни клаузи, увеличение на изпълнителни разходи и потенциални задължения, включително във връзка с промени в регулаторни режими или търговски ограничения.
- **Събития след отчетната дата** – оценка дали събитията са коригиращи или некоригиращи и дали са необходими допълнителни оповестявания за съществени последващи развития.
- **Хиперинфлация** – когато Дружеството (Групата) има експозиция към икономики с характеристики на хиперинфлация (ако е приложимо).

Не са налице други значими събития след датата на отчета за финансовото състояние, които да изискват оповестяване или корекция на финансовия отчет.

Дружеството има история на печеливша дейност и свободен достъп до финансови ресурси. Общата несигурност при сегашната неблагоприятна икономическа ситуация в условията на пандемия, ще се преодолява чрез оптимизиране на оперативната дейност и следване на стратегия, съсредоточена върху основните компетенции на Дружеството. Освен промяна на бизнес модела и приемане на нова стратегия за функциониране в променяща се среда, Дружеството предприема намаляване на разходите си и политика на по-бърза и ефективна адаптация към променящата се среда.

Ръководството на Дружеството счита, че същото е действащо и ще остане действащо, няма планове и намерения за преустановяване на дейността. В същото време, дружеството отчита финансов резултат за 2025 г. – печалба 24 хил. лв., собственият капитал е положителна величина 337 хил. лв., а регистрираният капитал превишава сумата на собствен капитал с (36) хил. лв. Текущите пасиви на дружеството не превишават текущите му активи. Ръководството на Дружеството направи анализ и преценка на способността на Дружеството да продължи своята дейност като действащо предприятие на база на наличната информация за предвидимото бъдеще и ръководството очаква, че Дружеството има достатъчно финансови ресурси, за да продължи оперативната си дейност в близко бъдеще и продължава да прилага принципа за действащо предприятие при изготвянето на индивидуалния финансов отчет. През 2026 г. не се предвижда вземането на решения за намаляване на капитала, за преобразуване или прекратяване на Дружеството.

6.15. Възнаграждение за одит

На основание чл. 30 ал. 1 от Закона за счетоводството, възнаграждението за извършен независим финансов одит на финансовите отчети за 2025 г. 5 500 евро без ДДС.

6.16. Одобрение на индивидуалния финансов отчет

Индивидуалният финансов отчет към 31 декември 2025 г. (включително сравнителната информация) е одобрен и приет от Съвета на директорите на 31.03.2026 г.

Съставител:

Изпълнителен директор:

Дата на одобрение: 31.03.2026

ФС ХОЛДИНГ АД

Годишен доклад за дейността

за 2025 година

1. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ПРЕДПРИЯТИЕТО, ПРЕГЛЕД НА ДЕЙНОСТТА И ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ ЗА 2025

ФС Холдинг АД е дружество учредено като Фармстаринвест Приватизационен Фонд на Учредително събрание, проведено в гр. Дупница. На 25 март 1998 г. с решение по ФД 1034/1996 г. на Кюстендилски Окръжен Съд Дружеството се преобразува в Холдинг с наименование Фармстаринвест холдинг АД. През 2001 г. е дружеството е преименувано на ФС Холдинг АД. Седалището и адресът на управление на дружеството е гр. София, кв.Лозенец, ул. Джейм Баучър № 51, ФС Холдинг към 31.12.2025 г. няма дъщерни дружества.

Към 31.12.2025 г. ФС Холдинг АД притежава инвестиции в общински облигации, държани за продажба.

Капиталът на дружеството в края на отчетната година е в размер на 372 689 /триста седемдесет и две хиляди шестстотин осемдесет и девет/ лева, разпределен в 372 689 / триста седемдесет и две хиляди шестстотин осемдесет и девет / обикновени, непривилегирани, поименни, безналични акции, с право на глас, право на дивидент и ликвидационен дял, с номинална стойност от 1.00 лев всяка една. Акциите на ФС Холдинг АД са регистрирани за търговия на Българска Фондова Борса–София АД. Лицата притежаващи пряко най-малко 5 на сто от акциите с право на глас към 31.12.2025г. са следните:

- Номоканон 2000 ЕООД -11.32%-пряко участие;
- Физически лица-86.75%-пряко участие;
- Други Юридически лица-1.93%-пряко участие.

ФС Холдинг АД има следния предмет на дейност: Инвестиране в търговски дружества, вкл. придобиване, управление и продажба на участия в дружества, извършващи дейност в сферата на възобновяемите енергийни източници. Инвестиране във финансови активи и инструменти, вкл. вземания. Инвестиране в недвижими имоти, с цел продажба и/или отдаване под наем, изграждане и експлоатация на индустриални зони. Финансиране на други дружества, в които дружеството участва и всякакъв друг вид дейност, незабранена от закона. Дейностите, за които се изисква разрешение, се извършват след получаване на необходимото разрешение от надлежния орган.

Дружеството има едностепенна система на управление. Управлява се от Съвет на директорите, чийто състав към 31.12.2025 г. е следния: Владислав Йорданов Донев (изпълнителен директор и представляващ дружеството), Веселина Сашова Гергинова и Ирена Георгиева Георгиева.

ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ ЗА 2025 Г.

Приходите на дружеството са в размер на 3 006 хил.лв. и включват приходи от лихви в размер на 2 428 хил.лв. и приходи от операции и преоценка на финансови инструменти в размер на 110 хил.лв., възстановени обезценки за очаквани кредитни загуби 456 хил.лева и други приходи 12 хил.лева.

Разходите на дружеството са в размер на 2 987 хил.лв. и включват разходи за лихви по заеми и облигации в размер на 2 316 хил.лв.,разходи за външни услуги в размер на 190 хил.лв. включващи наеми,счетоводно обслужване, независим одит и др., разходи за персонала в размер на 71 хил.лв. ,други разходи в размер на 380 хил. лева, финансови разходи – 30 хил. лв. Нетната печалба към 31.12.2025 г. е в размер на 19 хил.лв.

Към 31.12.2025г. активите на дружеството включват:

1.Нетекущи финансови активи няма.

2.Текущи активи в размер на 45 879 хил.лв. включващи инвестиции в финансови инструменти в размер на 30 042 хил.лв.(акции,облигации и дялове), търговски и други вземания-7 861 хил.лв. и други текущи финансови активи в размер 7971 хил.лв. както и пари и парични еквиваленти 5 хил.лева

Собственият капитал на дружеството е в размер на 337 хил.лв. и е формиран от 373 хил. лева акционерен капитал,резерви в размер на 17 хил.лв. и натрупана загуба в размер на 77 хил.лв.(включваща натрупана загуба от минали години в размер на 472 хил.лв. и печалба за 2024г. в размер на 395 хил.лв.).

Пасивите на дружеството са в размер на 45 879 хил.лв. и се състоят от:

1.нетекущи пасиви в размер на 45 010 хил.лв. включващи 45 000 хил.лв. две облигационни емисии описани по-долу в доклада подробно и 10 хил.лв. задължения по отсрочени данъци;

2.текущи пасиви в размер на 532 хил.лв. включващи лихви по облигационни заеми в размер на 249 хил.лв. ,търговски и други задължения в размер на на 261 хил.лв. , задължения към персонала в размер

на 19 хил.лв. и задължения за данъци в размер на 3 хил.лв.

Съгласно представеният паричен поток плащанията са в размер на 46 151 хил.лв. и се състоят плащания към доставчици и заеми в размер на 44 185 хил.лв., плащания към персонала и осигуровки - 57 хил.лв., плащания по данъци 27 хил.лева и други - 1 хил.лв, дружеството има получени постъпления по договори в размер на 461 55 хил.лева

През 2025 г. са настъпили следните по-значими събития за „ФС Холдинг“ АД:

На 30.06.2025 г е проведено Годишно Общо събрание на акционерите на ФС Холдинг АД за приемане отчет на дружеството за 2024 г.

На 15.12.2025 г. на заседание на Общо Събрание на Акционерите на ФС Холдинг АД е взето Решение да се освободи Съвета на Директорите в състав – Розалина Здравкова Станкова, Драгомир Милчев Милков и Юлиан Галинов Асенов и Владислав Йорданов Донев – Прокуррист. Да се избере нов Съвет на Директорите в състав: Владислав Йорданов Донев – Изпълнителен Директор и Председател на СД, за членове са избрани Веселина Сашова Гергинова и Ирена Георгиева Георгиева.

2. АНАЛИЗ И РАЗЯСНЕНИЕ НА ИНФОРМАЦИЯТА ПО ПРИЛОЖЕНИЕ №2 КЪМ НАРЕДБА №2.

2.1. ИНФОРМАЦИЯ В СТОЙНОСТНО И КОЛИЧЕСТВЕНО ИЗРАЖЕНИЕ ОТНОСНО ОСНОВНИТЕ КАТЕГОРИИ СТОКИ, ПРОДУКТИ И/ИЛИ ПРЕДОСТАВЕНИ УСЛУГИ С ПОСОЧВАНЕ НА ТЕХНИЯ ДЯЛ В ПРИХОДИТЕ ОТ ПРОДАЖБИ НА ДРУЖЕСТВОТО КАТО ЦЯЛО И ПРОМЕНИТЕ НАСТЪПИЛИ ПРЕЗ ОТЧЕТНАТА ФИНАНСОВА ГОДИНА.

Наименование на приходите	Текущ период		Предходен период		Изменение
	хил.лв.	%	хил.лв.	%	
Приходи от лихви	2 428	80,77%	654	50,74%	1 774
Нетни печалби (загуби) от финансови активи и пасиви, отчитани по справедлива стойност в печалбата и загубата	110	3,65%	635	49,26%	(473)
Други приходи	468	15,57	-	-	468
Общо	3 006	100,0	1 289	100,00	1 301

2.2. ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО ПРИХОДИТЕ, РАЗПРЕДЕЛЕНИ ПО ОТДЕЛНИТЕ КАТЕГОРИИ ДЕЙНОСТИ, ВЪТРЕШНИ И ВЪНШНИ ПАЗАРИ, КАКТО И ИНФОРМАЦИЯ ЗА ИЗТОЧНИЦИТЕ ЗА СНАБДЯВАНЕ С МАТЕРИАЛИ, НЕОБХОДИМИ ЗА ПРОИЗВОДСТВОТО НА СТОКИ ИЛИ ПРЕДОСТАВЯНЕТО НА УСЛУГИ С ОТРАЗЯВАНЕ СТЕПЕНТА НА ЗАВИСИМОСТ ПО ОТНОШЕНИЕ НА ВСЕКИ ОТДЕЛЕН ПРОДАВАЧ ИЛИ КУПУВАЧ/ПОТРЕБИТЕЛ, КАТО В СЛУЧАЙ, ЧЕ ОТНОСИТЕЛНИЯ ДЯЛ НА НЯКОЙ ОТ ТЯХ НАДХВЪРЛЯ 10 НА СТО ОТ РАЗХОДИТЕ ИЛИ ПРИХОДИТЕ ОТ ПРОДАЖБИ, ИНФОРМАЦИЯ ЗА ВСЯКО ЛИЦЕ ПООТДЕЛНО.

Приходи	Свързани лица	Всичко приходи	относителен дял
Приходи от лихви	-	2 428	80,77%
Приходи от преценка на финансови инструменти	-	110	3,65%

Други приходи	-	468	15,57%
Общо		3 006	100,00%

2.3. ИНФОРМАЦИЯ ЗА СКЛЮЧЕНИ ГОЛЕМИ СДЕЛКИ И ТАКИВА ОТ СЪЩЕСТВЕНО ЗНАЧЕНИЕ ЗА ДЕЙНОСТТА НА ДРУЖЕСТВОТО.

На 01.07.2025 година е сключен договор за прехвърляне на дружествените дялове от капитала на Ес Ен Пропърти ЕООД с ЕИК 207 622 156, собственост на ФС Холдинг АД. Дружеството продава 100 дружесвени дялове с номинална стойност от един лев, представляващи 100 % от капитала на Ес Ен Пропърти ЕООД

2.4. ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО СДЕЛКИТЕ, СКЛЮЧЕНИ МЕЖДУ ЕМИТЕНТА И СВЪРЗАНИ ЛИЦА, ПРЕЗ ОТЧЕТНИЯ ПЕРИОД, ПРЕДЛОЖЕНИЯ ЗА СКЛЮЧВАНЕ НА ТАКИВА СДЕЛКИ, КАКТО И СДЕЛКИ, КОИТО СА ИЗВЪН ОБИЧАЙНАТА МУ ДЕЙНОСТ ИЛИ СЪЩЕСТВЕНО СЕ ОТКЛОНЯВАТ ОТ ПАЗАРНИТЕ УСЛОВИЯ, ПО КОИТО ДРУЖЕСТВОТО ИЛИ НЕГОВО ДЪЩЕРНО ДРУЖЕСТВО Е СТРАНА С ПОСОЧВАНЕ НА СТОЙНОСТТА НА СДЕЛКИТЕ, ХАРАКТЕРА НА СВЪРЗАНОСТТА И ВСЯКА ИНФОРМАЦИЯ, НЕОБХОДИМА ЗА ОЦЕНКА НА ВЪЗДЕЙСТВИЕТО ВЪРХУ ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ НА ЕМИТЕНТА. –При емитиране на двата облигационни заема от дружеството голям дял от облигациите на дружеството са записани от свързано лице.

2.5. ИНФОРМАЦИЯ ЗА СЪБИТИЯ И ПОКАЗАТЕЛИ С НЕОБИЧАЕН ЗА ДРУЖЕСТВОТО ХАРАКТЕР, ИМАЩИ СЪЩЕСТВЕНО ВЛИЯНИЕ ВЪРХУ ДЕЙНОСТТА МУ И РЕАЛИЗИРАНИТЕ ОТ НЕГО ПРИХОДИ И ИЗВЪРШЕНИ РАЗХОДИ. ОЦЕНКА НА ВЛИЯНИЕТО ИМ ВЪРХУ РЕЗУЛТАТИТЕ ПРЕЗ ТЕКУЩАТА ГОДИНА.-През 2025 г. няма събития и показатели с необичаен за Дружеството характер.

2.6. ИНФОРМАЦИЯ ЗА СДЕЛКИ, ВОДЕНИ ИЗВЪНБАЛАНСОВО - ХАРАКТЕР И БИЗНЕС ЦЕЛ, ПОСОЧВАНЕ ФИНАНСОВОТО ВЪЗДЕЙСТВИЕ НА СДЕЛКИТЕ ВЪРХУ ДЕЙНОСТ, АКО РИСКЪТ И ПОЛЗИТЕ ОТ ТЕЗИ СДЕЛКИ СА СЪЩЕСТВЕНИ ЗА ДРУЖЕСТВОТО.-През 2025 г. няма сделки, водени извънбалансово.

2.7. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДЯЛОВИ УЧАСТИЯ НА ЕМИТЕНТА, ЗА ОСНОВНИТЕ МУ ИНВЕСТИЦИИ В СТРАНАТА И ЧУЖБИНА (В ЦЕННИ КНИЖА, ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ, НЕМАТЕРИАЛНИ АКТИВИ И НЕДВИЖИМИ ИМОТИ), КАКТО И ИНВЕСТИЦИИ В ДЯЛОВИ ЦЕННИ КНИЖА ИЗВЪН НЕГОВАТА ГРУПА ПРЕДПРИЯТИЯ ПО СМИСЪЛА НА ЗАКОНА ЗА СЧЕТОВОДСТВОТО И ИЗТОЧНИЦИТЕ/НАЧИНИТЕ ЗА ФИНАНСИРАНЕ.

ФС Холдинг притежава общински облигации със стойност 2 хил.лв.

2.8. ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО СКЛЮЧЕНИТЕ ОТ ДРУЖЕСТВОТО, ОТ НЕГОВО ДЪЩЕРНО ДРУЖЕСТВО ИЛИ ДРУЖЕСТВО-МАЙКА, В КАЧЕСТВОТО ИМ НА ЗАЕМОПОЛУЧАТЕЛИ ДОГОВОРИ ЗА ЗАЕМ, С ПОСОЧВАНЕ НА УСЛОВИЯТА ПО ТЯХ, ВКЛЮЧИТЕЛНО КРАЙНИТЕ СРОКОВЕ ЗА ИЗПЛАЩАНЕ, КАКТО И ИНФОРМАЦИЯ ЗА ПРЕДОСТАВЕНИ ГАРАНЦИИ И ПОЕМАНЕ НА ЗАДЪЛЖЕНИЯ. – няма

2.9. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ОТПУСНАТИТЕ ОТ ЕМИТЕНТА, ОТ НЕГОВО ДЪЩЕРНО ДРУЖЕСТВО ЗАЕМИ, ПРЕДОСТАВЯНЕ НА ГАРАНЦИИ ИЛИ ПОЕМАНЕ НА ЗАДЪЛЖЕНИЯ ОБЩО КЪМ ЕДНО ЛИЦЕ ИЛИ НЕГОВО ДЪЩЕРНО ДРУЖЕСТВО, ВКЛ И НА СВЪРЗАНИ ЛИЦА С ПОСОЧВАНЕ НА ИМЕНА ИЛИ НАИМЕНОВАНИЕ И ЕИК НА ЛИЦЕТО, ХАРАКТЕРА НА ВЗАИМООТНОШЕНИЯТА МЕЖДУ ЕМИТЕНТА ИЛИ ТЕХНИТЕ ДЪЩЕРНИ ДРУЖЕСТВА И ЛИЦЕТО ЗАЕМОПОЛУЧАТЕЛ, РАЗМЕР НА НЕИЗПЛАТЕНАТА ГЛАВНИЦА, ЛИХВЕН ПРОЦЕНТ, ДАТА НА СКЛЮЧВАНЕ НА ДОГОВОРА, КРАЕН СРОК НА ПОГАСЯВАНЕ, РАЗМЕР НА ПОЕТОТО ЗАДЪЛЖЕНИЕ, СПЕЦИФИЧНИ УСЛОВИЯ,

РАЗЛИЧНИ ОТ ПОСОЧЕНИТЕ В ТАЗИ РАЗПОРЕДБА, КАКТО И ЦЕЛТА, ЗА КОЯТО СА ОТПУСНАТИ, В СЛУЧАЙ ЧЕ СА СКЛЮЧЕНИ КАТО ЦЕЛЕВИ.

На 30.09.2024 г. „ФС Холдинг“ АД емитира облигационен заем в размер на 18 000 000.00 лв, представляващи 18 000 бр. обикновени, безналични, лихвоносни, поименни, необезпечени и неконвертируеми облигации с номинал 1000 лв/бр. Сроктът на облигацията е 7 години при годишна плаваща лихва равна на сумата от 6-месечния EURIBOR плюс надбавка от 1,5%, начислявана на лихвена конвенция Act/365L, но не по-малко от 3% и не повече от 5.5%. Лихвата се начислява и дължи на шестмесечен период от датата на издаването на облигационния заем.

Амортизационните плащания на главницата се извършват на 8 равни вноски от четвъртата до седмата година от по 2 500 хил лв. Главничните плащания са дължими на съответните дати на лихвените плащания.

На 03.12.2024 г. „ФС Холдинг“ АД емитира облигационен заем в размер на 27 000 000.00 лв, представляващи 27 000 бр. обикновени, безналични, лихвоносни, поименни, необезпечени и неконвертируеми облигации с номинал 1000 лв/бр. Сроктът на облигацията е 7 години при годишна плаваща лихва равна на сумата от 6-месечния EURIBOR плюс надбавка от 2%, начислявана на лихвена конвенция Act/365L, но не по-малко от 3%. Лихвата се начислява и дължи на шестмесечен период от датата на издаването на облигационния заем. Амортизационните плащания на главницата се извършват на 8 равни вноски от четвъртата до седмата година от по 3 375 хил лв. Главничните плащания са дължими на съответните дати на лихвените плащания.

2.10. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ИЗПОЛЗВАНЕТО НА СРЕДСТВАТА ОТ ИЗВЪРШЕНА НОВА ЕМИСИЯ ЦЕННИ КНИЖА ПРЕЗ ОТЧЕТНИЯ ПЕРИОД.

Дружеството е емитирало две нови емисии ценни книжа през отчетния период. Средствата в размер на 45 000 000 лв. са използвани за плащания съгласно договор за цесия.

2.11. АНАЛИЗ НА СЪОТНОШЕНИЕТО МЕЖДУ ПОСТИГНАТИТЕ ФИНАНСОВИ РЕЗУЛТАТИ, ОТРАЗЕНИ ВЪВ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВАТА ГОДИНА И ПО-РАНО ПУБЛИКУВАНИ ПРОГНОЗИ ЗА ТЕЗИ РЕЗУЛТАТИ.-Ръководството на "ФС Холдинг" АД не е публикувало прогнози за постигане на финансови резултати за 2025 г.

2.12. АНАЛИЗ И ОЦЕНКА НА ПОЛИТИКАТА ОТНОСНО УПРАВЛЕНИЕТО НА ФИНАНСОВИТЕ РЕСУРСИ С ПОСОЧВАНЕ НА ВЪЗМОЖНОСТИТЕ ЗА ОБСЛУЖВАНЕ НА ЗАДЪЛЖЕНИЯТА И ЕВЕНТУАЛНИТЕ ЗАПЛАХИ И МЕРКИ, КОИТО ДРУЖЕСТВОТО Е ПРЕДПРИЕЛО ИЛИ ПРЕДСТОИ ДА ПРЕДПРИЕМЕ С ОГЛЕД ОТСТРАНЯВАНЕТО ИМ.-Управлението на финансовите ресурси е подчинено на изискването за достигане на максимална ефективност с едновременно съблюдаване на сроковете за плащане договорени. Дружеството няма просрочени задължения.

2.13. ОЦЕНКА НА ВЪЗМОЖНОСТИТЕ ЗА РЕАЛИЗАЦИЯ НА ИНВЕСТИЦИОННИТЕ НАМЕРЕНИЯ С ПОСОЧВАНЕ РАЗМЕРА НА РАЗПОЛАГАЕМИТЕ СРЕДСТВА И ОТРАЗЯВАНЕ НА ВЪЗМОЖНИТЕ ПРОМЕНИ В СТРУКТУРАТА НА ФИНАНСИРАНЕ НА ТАЗИ ДЕЙНОСТ.

През 2025 г. основно място в инвестиционните планове на Дружеството е управление на портфейла от вземания.

2.14. ИНФОРМАЦИЯ ЗА НАСТЪПИЛИ ПРОМЕНИ ПРЕЗ ОТЧЕТНИЯ ПЕРИОД В ОСНОВНИТЕ ПРИНЦИПИ НА УПРАВЛЕНИЕ НА ЕМИТЕНТА И НА НЕГОВАТА ГРУПА ПРЕДПРИЯТИЯ ПО СМИСЪЛА НА ЗАКОНА ЗА СЧЕТОВОДСТВОТО.-През отчетния период няма настъпили промени в основните принципи на управление както на Дружеството, така и на икономическата група към която то принадлежи.

2.15. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ОСНОВНИТЕ ХАРАКТЕРИСТИКИ НА ПРИЛАГАНИТЕ ОТ ЕМИТЕНТА В ПРОЦЕСА НА ИЗГОТВЯНЕ НА ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ СИСТЕМА НА ВЪТРЕШЕН КОНТРОЛ И СИСТЕМА ЗА УПРАВЛЕНИЕ НА РИСКОВЕ.

За да гарантира ефективно функциониране на системите за отчетност и изготвяне на финансовите отчети в дружеството функционира изградена система за вътрешен контрол. Ежегодно се организира и

провежда инвентаризация на всички активи и пасиви на Дружеството. През целия отчетен период се осъществява комуникация от страна на одитния комитет и съставителя на финансовите отчети с регистрирания одитор, избран да извърши независим финансов одит на годишния финансов отчет.

2.16. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ПРОМЕНЕТЕ В УПРАВИТЕЛНИТЕ И НАДЗОРНИТЕ ОРГАНИ ПРЕЗ ОТЧЕТНАТА ФИНАНСОВА ГОДИНА.

няма

2.17. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ПРИТЕЖАВАНИ ОТ ЧЛЕНОВЕТЕ НА УПРАВИТЕЛНИТЕ И НА КОНТРОЛНИТЕ ОРГАНИ И ПРОКУРИСТИТЕ АКЦИИ НА ДРУЖЕСТВОТО КЪМ 31.12.2025 г., ВКЛЮЧИТЕЛНО АКЦИИТЕ, ПРИТЕЖАВАНИ ОТ ВСЕКИ ОТ ТЯХ ПООТДЕЛНО И КАТО ПРОЦЕНТ ОТ АКЦИИТЕ ОТ ВСЕКИ КЛАС, КАКТО И ПРЕДОСТАВЕНИ ИМ ОТ ЕМИТЕНТА ОПЦИИ ВЪРХУ НЕГОВИ ЦЕННИ КНИЖА – ВИД И РАЗМЕР НА ЦЕННИТЕ КНИЖА, ВЪРХУ КОИТО СА УЧРЕДЕНИ ОПЦИИТЕ, ЦЕНА НА УПРАЖНЯВАНЕ НА ОПЦИИТЕ, ПОКУПНА ЦЕНА, АКО ИМА ТАКАВА И СРОК НА ОПЦИИТЕ.

Никой от членовете на Съвета на директорите не притежава акции от Дружеството. Емитентът не е предоставял опции върху свои ценни книжа

2.18. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ИЗВЕСТНИТЕ НА ДРУЖЕСТВОТО ДОГОВОРНОСТИ, В РЕЗУЛТАТ НА КОИТО В БЪДЕЩ ПЕРИОД МОГАТ ДА НАСТЪПЯТ ПРОМЕНИ В ПРИТЕЖАВАНИЯ ОТНОСИТЕЛЕН ДЯЛ АКЦИИ ИЛИ ОБЛИГАЦИИ ОТ НАСТОЯЩИ АКЦИОНЕРИ ИЛИ ОБЛИГАЦИОНЕРИ.

Към 31.12.2025 г. на Дружеството не са известни договорности в резултат на които в бъдещ период могат да настъпят промени в притежавания относителен дял акции от настоящи акционери.

2.19. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ВСИЯЩИ СЪДЕБНИ, АДМИНИСТРАТИВНИ ИЛИ АРБИТРАЖНИ ПРОИЗВОДСТВА, КАСАЕЩИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ ИЛИ ВЗЕМАНИЯ ОТ ДРУЖЕСТВОТО В РАЗМЕР НАЙ-МАЛКО 10 НА СТО ОТ СОБСТВЕНИЯ МУ КАПИТАЛ.

Към 31.12.2025 г. Дружеството няма висящи съдебни, административни или арбитражни производства, касаещи задължения или вземания в размер най-малко 10 на сто от собствения му капитал.

2.20. ДАННИ ЗА ДИРЕКТОРА ЗА ВРЪЗКИ С ИНВЕСТИТОРИТЕ.

Директор за връзки с инвеститорите – Петко Асенов Ризов

Адрес за кореспонденция и телефон:

гр. София, Район Лозенец, ул. Джеймс Баучър, Ет. 51

+359 88 988 2245

e-mail: office@fshold.eu

2.21. ПРОМЕНИ В ЦЕНАТА НА АКЦИИТЕ НА ДРУЖЕСТВОТО.

Цената на акциите на "ФС Холдинг" АД се променя спрямо настроенята и състоянието на участниците на капиталовия пазар в страната, но като цяло емисията не се характеризира със сериозна ликвидност.

2.22. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ВАЖНИ СЪБИТИЯ, НАСТЪПИЛИ СЛЕД КРАЯ НА ОТЧЕТНИЯ ПЕРИОД.

На 08.01.2026 г. в Търговския Регистър е вписана промяна в състава на Съвета на Директорите и промяна в адреса на дружеството:

настоящия адрес на дружеството е гр.София, Район Лозенец, ул.Джеймс Баучър 51

Съвета на директорите от 08.01.2026 г. е в състав

Владислав Йорданов Донев – Изпълнителен Директор, Председател на СД

Веселина Сашова Гергинова – член на СД

Ирена Георгиева Георгиева – член на СД

2.23. ОПИСАНИЕ НА ОСНОВНИТЕ РИСКОВЕ, ПРЕД КОИТО ДРУЖЕСТВОТО Е ИЗПРАВЕНО.

При осъществяване на своята текуща, инвестиционна и финансова дейност, Дружеството е изложено на следните финансови рискове:

- Кредитен риск: възможността длъжник да не изплати задълженията си – изцяло или частично – или да не го изплати своевременно, предизвиквайки по този начин загуба за Дружеството;
- Ликвиден риск: рискът Дружеството да няма или да не е в състояние да набави парични средства, когато са необходими и поради това да срещне трудности при изпълнение на своите финансови задължения;
- Пазарен риск: рискът определен финансов инструмент да претърпи колебания по отношение на справедливата стойност или на бъдещите парични потоци в резултат на колебания на пазарните цени. Всъщност Дружеството е изложено на три компонента на пазарния риск:
 - Лихвен риск;
 - Валутен риск;
 - Риск от промяна в цената на собствения капитал.

За ефективно управление на тези рискове, Съветът на Директорите е одобрил специфични стратегии за мениджмънт на финансовия риск, които са в съответствие с корпоративните цели. Основните насоки на тези стратегии определят краткосрочните и дългосрочните цели и действия, които трябва да се предприемат, за да се управляват финансовите рискове, пред които е изправено Дружеството.

Основните насоки на политиката по отношение на финансовите рискове са следните:

- Минимизиране на лихвения риск, валутния риск и ценовия риск за всички видове сделки;
- Максимално използване на „естественото хеджиране”, при което в максимална възможна степен се залага на естественото прихващане на продажби, разходи, дължими суми и вземания, преизчислени в съответната валута, вследствие на което се налага прилагане на стратегии на хеджиране само за салдата в превишение. Същата стратегия се прилага и по отношение на лихвения риск;
- Всички дейности по управление на финансовия риск се осъществяват и контролират на централно ниво;
- Всички дейности по управление на финансовия риск се осъществяват на разумна и последователна основа и при спазване на най-добрите пазарни практики.

Дружеството може да инвестира в акции или други подобни инструменти само в случай, че е налице временна допълнителна ликвидност, като за всички подобни сделки е необходимо разрешение от Съвета на директорите.

2.24. НАУЧНОИЗСЛЕДОВАТЕЛСКА И РАЗВОЙНА ДЕЙНОСТ, ПАТЕНТИ И ЛИЦЕНЗИИ

Към 31.12.2025 г. Дружеството не е осъществявало научноизследователска и развойна дейност и няма патенти и лицензии.

2.25. НАЛИЧИЕТО НА КЛОНОВА МРЕЖА -"ФС Холдинг" АД няма създадена клонова мрежа.

2.26. ИЗПОЛЗВАНИТЕ ОТ ПРЕДПРИЯТИЕТО ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ, А КОГАТО Е СЪЩЕСТВЕНО ЗА ОЦЕНЯВАНЕ НА АКТИВИТЕ, ПАСИВИТЕ, ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ И ФИНАНСОВИЯ РЕЗУЛТАТ, СЕ ОПОВЕСТЯВАТ И:

а)целите и политиката на предприятието по управление на финансовия риск, включително политиката му на хеджиране на всеки основен тип хеджирана позиция, за която се прилага отчитане на хеджирането;

б) експозицията на предприятието по отношение на ценовия, кредитния и ликвидния риск и риска на паричния поток.

"ФС Холдинг" АД няма отворени хедж позиции, а експозицията на предприятието по отношение на рисковете е подробно описана в индивидуалният годишен финансов отчет на дружеството към 31.12.2025 г. в точка т.6.7. Рискове, свързани с финансовите инструменти.

2.27. ИНФОРМАЦИЯ ПО ЧЛ. 187Д ОТ ТЪРГОВСКИЯ ЗАКОН

- броят и номиналната стойност на придобитите и прехвърлените през годината собствени акции, частта от капитала, която те представляват, както и цената, по която е станало придобиването или прехвърлянето - *няма обстоятелства за деклариране;*
- основанийето за придобиванията, извършени през годината - *няма обстоятелства за деклариране;*
- броят и номиналната стойност на притежаваните собствени акции и частта от капитала, която те представляват - *"ФС Холдинг" АД не притежава собствени акции към края на 2025 г.*

2.28. ИНФОРМАЦИЯ ПО ЧЛ. 247 ОТ ТЪРГОВСКИЯ ЗАКОН

- **възнагражденията, получени общо през годината от членовете на съвета на директорите:**
За финансовата 2025 г. пълният размер на брутното възнаграждение на всеки един от членове на Съвета на Директорите на „ФС Холдинг“ АД е в размер на 969,30 за месец.
- **придобитите, притежаваните и прехвърлените от членовете на съветите през годината акции и облигации на дружеството** – членовете на СД не притежават акции в дружеството.
- **правата на членовете на съветите да придобиват акции и облигации на дружеството** - Членовете на СД на дружеството могат да придобиват свободно акции от капитала на дружеството на регулиран пазар на ценни книжа при спазване на разпоредбите на Закона срещу пазарните злоупотреби с финансови инструменти и Закона за публичното предлагане на ценни книжа.
- **участието на членовете на съвета на директорите в търговски дружества като неограничено отговорни съдружници, притежаването на повече от 25 на сто от капитала на друго дружество, както и участието им в управлението на други дружества или кооперации като прокуристи, управители или членове на съвети:**

•

Съвет на Директорите към 31.12.2025 г.

Розалина Здравкова Станкова участва в следните дружества:

-ЛОГИКОМ ООД, ЕИК 121105906-управител и съдружник с 27%;

-ЛОГИКОМ ПЛЮС ООД, ЕИК 175184152-управител и съдружник с 33.33%;

- Сمارт Кълект ЕООД, ЕИК 203156024-управител;

-СПЕШЪЛ ПЪРПЪС КЪМПАНИ - КРЕМИКОВЦИ ЕООД, ЕИК 207331161-управител;

-Колект БГ АД, ЕИК 203693558-член на Съвета на директорите.

Драгомир Милчев Милков участва в следните дружества:

- не участва

Юлиян Галинов Асенов участва в следните дружества:

-ПАРК БОРИСОВА ГРАДИНА - ГАЛАТА Сдружение, ЕИК 206434977-член на Съвета на директорите.

Съвет на Директорите от 08.01.2026 г.

Владислав Йорданов Донев участва в следните дружества:

-МИГ ВАРНА ЕООД, ЕИК 202545292-управител;

-УРМАЙ ЕООД, ЕИК 202077759-управител и едноличен собственик на капитала;

- НОМОКАНОН ЕООД, ЕИК 131131924-управител и едноличен собственик на капитала;

Ирена Георгиева Георгиева участва в следните дружества:

- не участва

Веселина Сашова Гергинова участва в следните дружества:

-ЕВЪРЛИФТ ГМ ЕООД, ЕИК 204404647- управител и едноличен собственик на капитала.

- **договорите по чл. 240б, сключени през годината** - няма сключвани договори, които излизат извън обичайната дейност на Дружеството или съществено се отклоняват от пазарните условия.
- **планираната стопанска политика през следващата година, в това число очакваните инвестиции и развитие на персонала, очакваният доход от инвестиции и развитие на дружеството, както и предстоящите сделки от съществено значение за дейността на дружеството** - през 2025г. основна задача на ръководството на „ФС Холдинг“ АД бе да продължи успешния мениджмънт на дружествата, в които участва и развиваване в управлението на портфейл от вземания.

2.29. Информация за изпълнение на програмата за прилагане на международно признатите стандарти за добро корпоративно управление

Национален кодекс за корпоративно управление

"ФС Холдинг" АД като емитент, регистриран на Българска фондова борса - София, извършва дейността си в съответствие с принципите и разпоредбите на Националния кодекс за корпоративното управление.

За целта изпълнява стриктно задължението си да осигурява своевременно и точно разкриване на изискуемата по закон информация, свързана с "ФС Холдинг " АД относно важни проблеми на финансовото състояние, резултатите от дейността, собствеността и управлението на дружеството; подпомагане на стратегическото управление на дружеството, ефикасния контрол върху дейността на съвета на директорите и отчетността му пред всички заинтересувани лица с което осъществява защита правата на акционерите; обезпечаване на равнопоставено отношение към всеки акционер; обезпечаване признаването на правата на лицата, заинтересувани от управлението и устойчивото развитие на дружеството и да насърчава сътрудничеството с тях.

Прилагане на Националния кодекс за корпоративно управление

"ФС Холдинг" АД спазва изцяло основните постановки на Националния кодекс за корпоративно управление. Главната насока при изпълнение на ангажиментите на кодекса е привеждане на всички вътрешни актове на дружеството и цялостната му дейност в съответствие с непрекъснато изменящата се действаща нормативна уредба. Всички финансови отчети на дружеството се изготвят съгласно МСС, а годишният одит се извършва от независим одитор с оглед осигуряване на безпристрастна и обективна преценка за начина, по който са изготвени и представени тези отчети. Отчетите се придружават от подробни доклади за дейността.

Повишаване доверието на акционерите, инвеститорите и заинтересуваните от управлението и дейността на дружеството лица бе един от основните ангажименти на корпоративното управление. В тази насока дружеството доказва традиционна позицията си на стабилна институция. През 2025 година продължи

прилагането на различни начини за разкриване на текуща информация относно финансовото и икономическото състояние на дружеството.

Следвайки политиката за повече прозрачност в отношенията с акционерите, инвеститорите и обществеността, "ФС Холдинг " АД е оповестил в медиите регулираната информация чрез специализирания сайт за финансова информация <https://www.infostock.bg/>

В съответствие със законовите изисквания дружеството има своя интернет страница, където публикува всички новини, отчети и настъпили промени в структурата му.

Продължава практиката за изпращане на своевременни отговори на писма и запитвания на акционери и съхраняването им в регистър, надлежно воден от директора за връзка с инвеститорите. Въведена е практиката независимо от характера на зададения въпрос, отговорът да съдържа подробно разяснение на правата на акционерите на дружеството. Всеки акционер, който по различен повод се обръща към дружеството, се уведомява подробно за неговите права и получава информация по различни въпроси относно дейността и текущото състояние на дружеството, включително и за движението на цената на акциите на "ФС Холдинг" АД на фондовата борса. Свикването на редовното годишно общо събрание на акционерите се извършва в съответствие и с установените правила за даване на публичност на поканата, дневния ред и конкретните предложения за решения. Всички писмени материали по точките от дневния ред се предоставят на разположение на акционерите в офиса и на интернет страницата на дружеството.

"ФС Холдинг" АД участва активно в различни форми на взаимно сътрудничество с държавни институции и неправителствени организации, имащи отношение към корпоративното управление в страната.

Контролът относно процеса на разкриване на информация от "ФС Холдинг" АД е многопосочен. До този момент не са констатирани нарушения на разпоредбите и сроковете за оповестяване. Финансовите отчети се изпращат на регулаторния орган и на обществеността, което дава възможност за контрол от акционерите, инвеститорите и всички заинтересувани лица. Друга форма на контрол относно процеса на разкриване на информация се осъществява от членовете на Съвета на директорите спрямо директора за връзки с инвеститорите.

В заключение можем да обобщим, че дейността на Съвета на директорите на "ФС Холдинг" АД през 2025 година е била в съответствие с Националния кодекс за корпоративно управление и международните стандарти.

Гр.София

31.03.2026

Изпълнителен Директор:

Владислав Йорданов Донев

Приложение № 3

към чл. 10, т. 2 от Наредба № 2 за първоначално и последващо разкриване на информация при публично предлагане на ценни книжа и допускане на ценни книжа до търговия на регулиран пазар

(01.01.2025 г. – 31.12.2025 г.)

1. Информация относно ценните книжа, които не са допуснати до търговия на регулиран пазар в Република България или друга държава членка.

Всичките издадени от Дружеството акции са приети за търговия на регулиран пазар.

2. Информация относно прякото и непрякото притежаване на 5 на сто или повече от правата на глас в общото събрание на дружеството, включително данни за акционерите, размера на дяловото им участие и начина, по който се притежават акциите

Акционери, които пряко притежават повече от 5% от правата на глас в Общото събрание на акционерите:

- Номоканон 2000 ЕООД -11.32%-пряко участие;
- Физически лица-86.75%-пряко участие;
- Други Юридически лица-1.93%-пряко участие.

3. Данни за акционерите със специални контролни права и описание на тези права

ФС Холдинг АД няма акционери със специални контролни права.

4. Споразумения между акционерите, които са известни на дружеството и които могат да доведат до ограничения в прехвърлянето на акции или правото на глас

На дружеството не са известни споразумения между акционери, които могат да доведат до ограничения в прехвърлянето на акции или правото на глас.

5. Съществени договори на дружеството, които пораждат действие, изменят се или се прекратяват поради промяна в контрола на дружеството при осъществяване на задължително търгово предлагане, и последиците от тях, освен в случаите когато разкриването на тази информация може да причини сериозни вреди на дружеството; изключението по предходното изречение не се прилага в случаите, когато дружеството е длъжно да разкрие информацията по силата на закона

ФС Холдинг АД няма сключени съществени договори, които пораждат действие, изменят се или се прекратяват поради промяна в контрола на дружеството при осъществяване на задължително търгово предлагане.

Изпълнителен Директор

.....

Владислав Йорданов Донов

ФС Холдинг АД

31.03.2026 г.

ПРОГРАМА ЗА ПРИЛАГАНЕ НА ПРАВИЛАТА И НОРМИТЕ НА НАЦИОНАЛНИЯ КОДЕКС ЗА КОРПОРАТИВНО УПРАВЛЕНИЕ

Ръководството на „ФС Холдинг“ АД е декларирало че се присъединява към Националния Кодекс за Корпоративно управление, с програма изготвена през 2002 г. в съответствие с приетите от КФН международно признати стандарти за добро корпоративно управление. Програмата не е променяна през последните четири години : 2021, 2022, 2023, 2024 и 2025 години и тя се прилага от СД на „ФС Холдинг“ АД. Програмата е представена в КФН на 26.03.2003 г. № РГ-05-92.

Настоящата програма е разработена в съответствие с изискванията приети с Практиката на КФН за прилагане на чл.100 н, ал.4, т.3 от ЗППЦК, принципите заложи в Националния Кодекс за Корпоративно управление, изискванията на чл. 94, ал. 2, т.3 на ЗППЦК и международните стандарти за корпоративно управление.

"ФС Холдинг" АД приема доброто корпоративно управление като лоялни и балансираны взаимоотношения между акционерите, ръководството на дружеството, партньори, контрагенти, персонал и други заинтересовани лица.

Настоящата програма за добро корпоративно управление съдържа основните цели, принципи и насоки, които спазва ръководството за постигане на основните цели и следене на резултатите.

I. Основни цели

Основните цели на ръководството на „ФС Холдинг“ АД са;

1. Гарантиране равнопоставеното третиране на всички акционери.
2. Създаване на необходимото ниво на информационна обезпеченост на акционерите
3. Прозрачност и публичност на процесите в дружеството чрез разкриване на информация от дружеството.
4. Осигуряване на условия за ефективен контрол върху дейността на управителния орган от страна на акционерите и на държавните регулаторни органи.
5. Постигане на устойчиво развитие и постоянен растеж на компанията и създаване на отговорност и уважение към имуществото и доброто ѝ име.

II. Основни принципи

При разработване на програмата са използвани принципите на Международните практики за добро корпоративно управление и опита и убеждението на ръководството при корпоративното управление.

1. Разумно и ефективно управление на ресурсите на дружеството.
2. Защиаване правата на акционерите и равноправно третиране на всички акционери.
3. Осигуряване на публичност и прозрачност на управлението.
4. Контрол и управление на риска.
5. Отчетност и отговорност на управителните органи пред акционерите, персонала, контрагентите и обществото.

III. Насоки

1. Утвърждаване на доброто име на компанията чрез прилагане принципите за добро корпоративно управление.
2. Текущо и периодично разкриване на информация за дейността на дружеството, която може да повлияе на цената на акциите с цел подпомагане на акционерите и инвеститорите при вземане на решение.

3. Засилване доверието на партньорите, инвестиционната общност и всички заинтересовани лица в управлението на дружеството:

4. Създаване на механизми за добро корпоративно управление от страна на управителните органи;

5. Периодичен преглед и оценка на програмата за добро корпоративно управление и постигнатите резултати;

6. Осигуряване на контрол и одит на отчетите на Дружеството и спазване изискванията на Закона за публично предлагане на ценни книжа;

7. Поддържане на актуална информация на Интернет страницата на дружеството.

IV. Задачи

1. Утвърждаване на принципите за добро корпоративно управление чрез постоянно актуализиране на програмата за добро корпоративно управление на база нормативните промени и добрите практики.

2. Предоставяне на необходимата периодична и вътрешна информация на КФН, БФБ, ЦД и инвестиционната общност в законоустановените срокове и публикуване в медиите на новини свързани с компанията.

3. Осигуряване на достатъчна информация на акционерите във връзка с осъществяване на техните права.

4. Публикуване на информацията на интернет страницата на Дружеството с цел осигуряване на бърз и лесен достъп до тази информация.

„ФС Холдинг“ АД има едностепенна система на управление. Съветът на Директорите се състои от 3 души, един от които са независим. Членовете на съвета на директорите имат еднакви права и задължения, независимо от вътрешното разпределение на функциите между тях (отразено в договорите им за управление и/или правилника за работа на съвета на директорите) и предоставянето на право на управление и представителство на някои от тях.

-Съветът на директорите управлява независимо и отговорно дружеството като защитава правата на акционерите и третира равноправно всички акционери.

-Съветът на директорите управлява разумно и ефективно ресурсите на дружеството.

-Съветът на директорите има изградена система за вътрешен одит и контрол на риска и получава периодична информация.

-Съветът на директорите осигурява условия за ефективен контрол върху дейността на изпълнителните директори от страна на акционерите и на държавните регулаторни органи.

-Съветът на директорите поддържа надеждното функциониране на финансово-информационната система на дружеството чрез вътрешен ИТ отдел и договори със специализирани фирми.

-Съветът на директорите разработва стратегия за бюджета и бизнес план и ги контролира чрез отчетите на свои заседания.

-Съветът на директорите създава необходимото ниво на информационна обезпеченост на акционерите чрез раздела за Връзки с инвеститорите на електронната страница на Дружеството.

-По време на своя мандат членовете на Съвета на директорите се ръководят в своята дейност от общоприетите принципи за почтеност и управленска и професионална компетентност.

-Съветът на директорите се отчита за своята дейност пред Общото събрание на акционерите.

Общото Събрание на Акционерите избира нови членове на съвета на директорите, извън случаите, когато даден член на съвета изпадне в обективна невъзможност да изпълнява задълженията си или подаде оставка и е необходимо да бъде заменен; освобождава от длъжност действащите членове на съвета на директорите след изтичане на техния мандат; преизбира действащи членове на съвета; освобождава предсрочно членове на съвета; избира нови членове на съвета на директорите, когато даден член на съвета изпадне в обективна невъзможност да изпълнява задълженията си

или подаде оставка и е необходимо да бъде заменен; определя възнагражденията и тантиемите на членовете на съвета на директорите, както и срокът, за който са дължими и правото да придобият акции и облигации на Дружеството.

Мандатът на членовете на Съвета на Директорите е 5 години.

В своята дейност Съветът на Директорите се подпомага от Одитен Комитет, който се състои от трима независими членове и експерти. Одитния комитет се избира от Общото събрание на Акционерите.

Ръководството на „ФС Холдинг“ АД защитава правата на акционерите чрез:

-Гарантиране равнопоставеното третиране на всички акционери.

-Създаване на необходимото ниво на информационна обезпеченост на акционерите чрез интернет страницата на Дружеството.

-Прозрачност и публичност на процесите в дружеството чрез разкриване на информация от дружеството пред регулаторните органи и обществеността.

-Осигуряване на условия за участие на акционерите в Общите събрания, чрез навременно предоставяне на информация за дневния ред на събранията и материалите по тях на интернет страницата на Дружеството.

-Постигане на устойчиво развитие и постоянен растеж на компанията и създаване на отговорност и уважение към имуществото и доброто ѝ име.

V. Разкриване на информация

В съответствие със законовите изисквания ръководството на „ФС Холдинг“ има изградена система за разкриване на информация, осигуряваща пълна навременна, вярна и разбираема информация чрез:

1. Предоставяне на необходимата периодична и вътрешна информация на КФН, БФБ, ЦД и инвестиционната общност в законоустановените срокове и публикуване в медиите на новини свързани с компанията.

2. Осигуряване на достатъчна информация на акционерите във връзка с осъществяване на техните права. Осигуряване на контрол и одит на отчетите на Дружеството и спазване изискванията на Закона за публично предлагане на ценни книжа.

3. Публикуване на информацията на интернет страницата на Дружеството с цел осигуряване на бърз и лесен достъп до тази информация.

VI. Заинтересовани лица

Ръководството на дружеството поддържа ефективни връзки с всички заинтересовани лица като спазва принципите на прозрачност и бизнес етика.

Дружеството отчита интересите както на акционерите, така и на доставчици, клиенти, служители, кредитори, неправителствени организации и други и ги идентифицира въз основа на тяхната степен, сфери на влияние и отношение към неговото развитие.

„ФС Холдинг“ АД разкрива както финансова, така и нефинансова информация, касаеща заинтересованите лица.

Дата: 31.03.2026 г.

.....
/Владислав Донев-Изпълнителен Директор/

ДЕКЛАРАЦИЯ ЗА КОРПОРАТИВНО УПРАВЛЕНИЕ НА “ФС ХОЛДИНГ” АД

“ФС ХОЛДИНГ“ АД разглежда доброто корпоративно управление като част от съвременната делова практика, съвкупност от балансиранни взаимоотношения между Съвета на директорите на Дружеството и всички заинтересовани лица - служители, търговски партньори, кредитори на дружеството, потенциални и бъдещи инвеститори и обществото като цяло.

В своята дейност “ФС ХОЛДИНГ” АД се ръководи от националните принципи на корпоративно управление, препоръчани за прилагане от Националната комисия по корпоративно управление.

“ФС ХОЛДИНГ” АД спазва приетия Кодекс за корпоративно управление и счита, че ефективното прилагане допринася за установяване на прозрачни и честни взаимоотношения с всички заинтересовани страни.

Взаимоотношенията, възникващи между инвеститорите на дружеството и мениджърите, във връзка с управлението и дейността на “ФС ХОЛДИНГ” АД, както и предприетите мерки за защита правата на акционерите, заинтересованите лица и повишаване на тяхната информационна обезпеченост са в основата на корпоративното управление на Дружеството. Много от въпросите, свързани с концепцията за корпоративното управление, имат по-скоро етичен, отколкото юридически характер, което изисква те да бъдат застъпени в по-голяма степен в цялостната дейност на Дружеството. Действайки съгласно принципите на добро корпоративно управление, Съвета на директорите на “ФС ХОЛДИНГ” АД ще гарантира съблюдаване на интересите на акционерите и увеличаване на тяхното благосъстояние.

Корпоративното управление се осъществява при спазването на всички разпоредби, застъпени в Устава на Дружеството и приложимия закон и Националния кодекс за корпоративно управление, препоръчани за прилагане от Националната комисия по корпоративно управление и включва предприемането на конкретни мерки за прилагане на принципите на добро корпоративно управление.

“ФС ХОЛДИНГ ” АД декларира своя ангажимент относно:

1. Система за вътрешен контрол /информация по чл.100н,ал.8,т.3 от ЗППЦК/

1.1. Установена е система за вътрешен контрол, целта на която е да защитава интересите и правата на акционерите, запазване на активите чрез предотвратяване, разкриване и отстраняване на нарушения на съществуващите изисквания и техните причини.

1.2. Система за вътрешен контрол в дружеството се прилага за постигане на повишаване на оперативната ефективност, снижаването на рисковете, осигуряване на надежността и достоверността на отчетността в съответствие с нормативните изисквания.

1.3. Участниците в системата за вътрешен контрол, които осъществяват контролна дейност на различни равнища, са ръководството на дружеството и ръководителите на структурни подразделения.

1.4. Контролните функции на участниците в системата за вътрешен контрол са регламентирани с индивидуално определени в длъжностните характеристики на участниците.

2. Система за управление на риска /информация по чл.100н,ал.8,т.3 от ЗППЦК/

2.1. Ръководството на дружеството се стреми да развива активно управление на риска, като за целта е внедрило система за управление на рисковете и насочва усилията си за нейното подобряване в съответствие с най-добрите практики.

2.2. Системата за управление на риска определя правомощията и отговорностите в структурните подразделения на дружеството, организацията и реда за взаимодействие при управление на рисковете, анализ и оценка на информация, свързана с рисковете, изготвяне на периодична отчетност по управление на рисковете.

2.3. Управлението на риска се осъществява от служители на всички нива на управление и е неразделна част от производствено-стопанските дейности и системата за корпоративно управление на дружеството.

2.4. В “ФС ХОЛДИНГ ” АД управлението на риска се извършва в съответствие с утвърдена методология, определяща изисквания към идентифицирането, описанието и оценката на риска, начина

на реагиране на риска, разработване, реализиране и мониторинг на изпълнението на мероприятия за въздействие върху риска.

2.5. “ФС ХОЛДИНГ ” АД декларира, че приетите от него инвестиционни и стратегически решения са обосновани на резултатите от проведени анализи на текущи и бъдещи рискове, като се счита, че този подход е инструмент за повишаване операционната и финансова устойчивост, както и стойността на Дружеството.

3. Защита на правата на акционерите

3.1. “ФС ХОЛДИНГ” АД гарантира равнопоставеното третиране на всички акционери и защитаване на техните права.

3.2. За удовлетворяване потребностите на акционерите и инвеститорите относно получаване на пълна, актуална и достоверна информация за дейността. Дружеството прилага корпоративна информационна политика и представя необходимата информация в съответствие със законовите изисквания на Република България в съответните направления.

3.3. “ФС ХОЛДИНГ АД се ръководи ” от приложимите изисквания на българското законодателство по отношение на задължителното разкриване на информация в оказаните обеми, ред и срокове - данни за дружеството, данни за акционерната структура, данни за органите на управление, годишни финансови отчети, материали за предстоящите общи събрания на акционерите на Дружеството.

4. Информация за наличието на предположения за поглъщане/вливане през 2022 година /информация по чл.100н,ал.8,т.4 от ЗППЦК-съответно по чл.10,параграф 1, букви “в”, “г”, “е”, “з” и “и” от Директива 2004/25/ЕО на Европейския парламент и на Съвета от 21 април 2004 г. относно предложенията за поглъщане/

Към датата 31.12.2025 г. към “ФС ХОЛДИНГ” АД не са отправяни предложения за поглъщане и/или вливане в друго дружество.

4.1. Информация по чл.10, параграф 1, буква “в” от Директива 2004/25/ЕО на Европейския парламент и на Съвета от 21 април 2004г. относно предложенията за поглъщане - значими преки или косвени акционерни участия /включително косвени акционерни участия чрез пирамидални структури и кръстосани акционерни участия/ по смисъла на чл.85 от Директива 2001/34/ЕО.

Към датата 31.12.2025 г. във “ФС ХОЛДИНГ” АД няма такава информация.

4.2. Информация по чл.10, параграф 1, буква “г” от Директива 2004/25/ЕО на Европейския парламент и на Съвета от 21 април 2004г. относно предложенията за поглъщане - притежателите на всички ценни книжа със специални права на контрол и описание на тези права.

Капиталът на “ФС холдинг” АД е разпределен в 372 689 броя акции с номинална стойност 1 /един/ лев всяка една. Акциите на дружеството са обикновени, поименни, безналични. Права на отделни класове акции: НЯМА.

Всяка акция от капитала на Дружеството дава право на глас в Общото събрание на акционерите, право на дивидент и на ликвидационен дял съразмерно с номиналната стойност на акцията.

4.3. Информация по член10, параграф 1, буква “е” от Директива 2004/25/ЕО на Европейския парламент и на Съвета от 21 април 2004г. относно предложения за поглъщане – всички ограничения върху правата на глас на притежателите на определен процент или брой гласове, крайни срокове за упражняване правата на глас или системи , посредством които чрез сътрудничество с дружеството финансовите права, предоставени на ценните книжа, са отделени от притежаването на ценните книжа.

Правото на глас в Общото събрание на акционерите възниква с пълното изплащане на емисионна стойност на всяка акция и след вписването на увеличение на капитала в Търговския регистър.

4.4. Информация по член 10, параграф 1, буква “з” от Директива 2004/25/ЕО на Европейския парламент и на Съвета от 21 април 2004 г. относно предложенията за поглъщане - правилата, с които се регулира назначаването или смяната на членове на съвета и внасяне на изменения в Устава.

Органите на управление на дружеството са: Общо събрание и съвета на директорите.

“ФС ХОЛДИНГ” АД е с едностепенна система на управление -Съвет на директорите.

Съветът на директорите се състои от 3 члена, които се избират от Общото събрание на акционерите. Всеки от членовете на съвета се избира, съответно се преизбира за срок до 5 /пет/ години. Членовете на съвета могат да бъдат преизбирани без ограничения. Правилата за работа на Съвета на директорите са регламентирани в Устава на дружеството на “ФС ХОЛДИНГ” АД. При изпълнение на своите задачи и задължения Съветът на директорите се ръководи от законодателството, вътрешните нормативни актове на дружеството и стандартите за почтеност и компетентност.

Общото събрание на акционерите, освен другите компетентности посочени в Устава на “ФС ХОЛДИНГ” АД:

- Взема решение за изменение и допълнение на Устава на дружество;
- Взема решение за увеличаване и намаляване капитала на дружеството;
- Избира и освобождава членовете на Съвета на директорите и определя възнаграждението ;
- Назначава и освобождава регистрираните одитори;
- Одобрява баланса, разпределянето на доходите и отчета на СД за дейността и взема решение за освобождаване от отговорност членовете на СД.

4.5. Информация по чл.10, параграф 1, буква “и” от Директива 2004/25/ЕО на Европейския парламент и на Съвета от 21 април 2004г. относно предложенията за поглъщане правомощия - на членовете на съвета и по специално правото да се емитират или изкупуват обратно акции.

Капиталът на “ФС ХОЛДИНГ” АД може да се увеличава по решение на Общото събрание на акционерите чрез:

- издаване на нови акции;
- превръщане на облигациите в акции;
- увеличаване на номиналната стойност на вече издадени акции.

Намаляването на капитала на дружеството се извършва с решение на Общото събрание на акционерите чрез намаляване на номиналната стойност на акциите и/или обезсилване на акции. В решението трябва да се съдържа целта на намаляването и начинът по който ще се извърши.

Уставът на „ФС Холдинг” АД не съдържа разпоредба, която овластява Съвет на директорите на дружеството да приема решения за осъществяване на процедури по обратно изкупуване на акции.

5. Заинтересовани лица

5.1. “ФС ХОЛДИНГ” АД отчита, че ефективното взаимодействие със заинтересованите лица оказва непосредствено влияние върху корпоративното управление.

5.2. “ФС ХОЛДИНГ” АД, осъзнавайки обществената значимост на резултатите от своята дейност, се придържа към принципа на откритост на информацията за дейността си. Дружеството изпълнява своята дейност в строго съответствие със законите и другите нормативни правни актове на Република България.

“ФС ХОЛДИНГ” АД публикува Кодекса за корпоративно управление и настоящата декларация за корпоративно управление чрез информационни сайт и електронния сайт на дружеството: www.fshold.eu, с цел разкриване на информация в изпълнение на чл.100н/7/ и /8/ от Закона за публичното предлагане на ценните книжа.

В тази връзка следва да се счита за изпълнено изискването на чл.100н /7/ и /8/ от Закона за публичното предлагане на ценните книжа и чл.40, ал.1 и 2 от Закона за счетоводството за изготвяне и включване на декларация за корпоративно управление към Годишния доклад за дейността на “ФС ХОЛДИНГ” АД.

Настоящата Декларация за корпоративно управление представлява неразделна част от Годишния финансов отчет за 2025 г. на “ФС ХОЛДИНГ” АД.

Дата:31.03.2026 г.

/Владислав Донев-Изпълнителен Директор/

.....

ДОКЛАД

За

Прилагане на Политиката за възнагражденията На членовете на Съвета на директорите на

„ФС Холдинг”АД За 2025 година

1.Информация относно процеса на вземане на решения при определяне на политиката за възнагражденията, включително, ако е приложимо, информация за мандата и състава на комитета по възнагражденията, имената на външните консултанти, чиито услуги са били използвани при определянето на политиката за възнагражденията

Настоящата политика е разработена и приета от Съвета на директорите на „ФС холдинг”АД на 23/04/2013 г. И утвърдена от Годишното Общо събрание на акционерите на дружеството на 24/06/2013 г.Разработената и утвърдена Политика на възнагражденията е изпълнение на разпоредбите на Наредба №48 на Комисията за финансов надзор от 20 март 2013 г. За изискванията за възнагражденията на Съвета на директорите.

През 2025 год.”ФС Холдинг”АД не е създавал Комитет по възнагражденията. При разработване на Политиката за възнагражденията на членовете на Съвета на директорите не са ползвани външни консултанти.

2.Информация относно относителната тежест на променливото и постоянното възнаграждение на членовете на Съвета на директорите

Дружеството не начислява и не изплаща на съвета на директорите променливи възнаграждения – неприложимо.

3.Информация относно критериите за постигнати резултати, въз основа на които се предоставят опции върху акции, акции на дружеството или друг вид променливо възнаграждение и обяснение как критериите допринасят за дългосрочните интереси на дружеството.

„ФС Холдинг”АД, не предвижда предоставяне на възнаграждение на членовете на Съвета на директорите под формата на акции на Дружеството, опции върху акции или други права за придобиване на акции.Не се предвиждат и възнаграждения на членовете на СД, основаващи се на промени в цената на акции на Дружеството.

4.Пояснения на прилаганите методи за преценка дали са изпълнени критериите за постигнатите резултати

Няма заложен критерии за изпълнени резултати.

5.Пояснение относно зависимостта между възнаграждението и постигнатите резултати

Няма зависимост между възнаграждението и постигнатите резултати .При констатиране на нанесени вреди на Дружеството от членовете на Съвета на директорите, предоставените от тях гаранции за управление по решение от Общото събрание на акционерите , могат да се превеждат в полза на Дружеството.

6.Основните плащания и обосновка на годишната схема за изплащане на бонуси и/или на всички други непарични допълнителни възнаграждения

За 2025 г. brutните възнаграждения на членовете на СД на дружеството са в размер на 34 894,80 лв.

С оглед финансово-икономическото положение на дружеството , както и предвид конкретната ангажираност на членовете на Съвета на директорите на „ФС Холдинг“ АД, за финансовата 2021 год. , 2022 год. и 2023 год., не се начисляват и изплащат възнаграждения на членовете на Съвета на директорите.

7.Описание на основните характеристики на схемата за допълнително доброволно пенсионно осигуряване и информацията относно платените и /или дължимите вноски от дружеството в полза на директора за съответната финансова година, когато е приложимо.

Няма предвидено допълнително пенсионно осигуряване за членовете на Съвета на директорите , извън допълнителното задължително пенсионно осигуряване за лица родени след 1960 г.

8.Информация за периодите на отлагане на изплащането на променливите възнаграждения

Няма предвидени променливи възнаграждения за членовете на Съвета на директорите и съответно няма информация за периодите за отлагане на тяхното изплащане.

9.Информация за политиката на обезщетенията при прекратяване на договорите

Няма предвидени обезщетения при прекратяване на договорите на членовете на Съвета на директорите ,както и на Изпълнителния директор и съответно няма информация .

10.Информация за периода, в който акциите не могат да бъдат прехвърляни и опциите върху акции не могат да бъдат упражнявани, при променливи възнаграждения, основани на акции

Няма предвидени такъв тип възнаграждения.

11.Информация за политиката за запазване на определен брой акции до край на мандата на членовете на Съвета на директорите

„ФС холдинг“АД не следва такава политика.

12.Информация относно договорите на членовете на управителните и контролните органи, включително срока на всеки договор, срока на предизвестие за прекратяване и детайли относно обезщетенията и/или други дължими плащания в случай на предсрочно прекратяване
Договорите на Членовете на Съвета на директорите са за 5 години от датата на вписване на Решенията на Общото събрание за тяхното избиране.Няма предвидени срокове на предизвестие за прекратяване и обезщетения и / или други дължими плащания в случай на предсрочно прекратяване.

13.Пълния размер на начисленото възнаграждението и на другите материални стимули на членовете на Съвета на директорите За финансовата 2025 г. пълният размер на брутното възнаграждението на всеки един от членове на Съвета на Директорите на „ФС Холдинг“ АД е:

-за Розалина Здравкова Станкова -11 631.60 лв.;

-за Драгомир Милчев Милков-11 631.60 лв.;

-за Юлиян Галинов Асенов -11 631.60 лв.

14.Информация за възнаграждението на всяко лице, което е било член Съвета на директорите в публично дружество за определен период през съответната финансова година: а/пълния размер

на изплатеното и /или начислено възнаграждение на лицата за съответната финансова година;- виж т.13 от Доклада

б/Възнаграждението и други материални и нематериални стимули, получени от лицето от дружества от същата група;-не е приложимо

в/възнаграждение, получено от лицето под формата на разпределение на печалбата и/или бонуси и основанията за предоставянето им; -не е приложимо

г/всички допълнителни плащания за услуги, предоставяни от лицето извън обичайните му функции, когато подобни плащания са допустими съгласно сключения с него договор; -не е приложимо

д/платеното и/или начислено обезщетение по повод прекратяване на функциите му по време на последната финансова година; -не е приложимо

е/обща оценка на всички непарични облаги, приравнени на възнаграждения, извън посочените в букви "а"- „д”;-не е приложимо

ж/информация относно всички предоставени заеми, плащания на социално-битови разходи и гаранции от дружеството или от негови дъщерни дружества или други дружества, които са предмет на консолидация в годишния му финансов отчет, включително данни за оставащата неизплатена част и лихвите. -не е приложимо

15.Информация по отношение на акциите и/или опциите върху акции и /или други схеми за стимулиране въз основа на акции:

а/брой на предложените опции върху акции или предоставените акции от дружеството през съответната финансова година и условията, при които са предложени, съответно предоставени; -не е приложимо

б/брой на упражнените опции върху акции през съответната финансова година и за всяка от тях, брой на акциите и цената на упражняване на опцията или стойността на лихвата по схемата за стимулиране на база акции към края на финансовата година: -не е приложимо

в/брой на неупражнените опции върху акции към края на финансовата година, включително данни относно тяхната цена и дата на упражняване и съществени условия за упражняване на правата; -не е приложимо

г/всякакви промени в сроковете и условията на съществуващи опции върху акции, приети през финансовата година. -не е приложимо

16. Годишно изменение на възнаграждението, резултатите на Дружеството и на средния размер на възнагражденията на основа пълно работно време на служителите в Дружеството, които не са директори, през предходните поне пет финансови години, представени заедно по начин, който да позволява съпоставяне: С оглед финансово-икономическото положение на дружеството , както и предвид конкретната ангажираност на членовете на Съвета на директорите на „ФС Холдинг” АД, за четирите години-2020, 2021 , 2022 и 2023,не се начисляват и изплащат възнаграждения на членовете на Съвета на директорите..За периодите от 2020г. до 2024г. няма назначени служители на основно пълно работно време.Относно печалбата – за 2022г. поради отчетени приходи в размер на 16 хил.лв. дружеството отчита печалба в размер на 12 хил.лв. За 2020г.,2021г. и 2023г. дружеството отчита загуба в размер на 3 хил.лв. За 2024г. дружеството отчита нетна печалба в размер на 395 хил.лв. и общият размер на отчетените брутни възнаграждения на членовете на СД на дружеството са в размер на 17 725.74лв

Година	Годишно изменение на възнагражденията	Годишен финансов резултат	Среден размер на годишното възнаграждение на основа пълна заетост на служители, които не са директори
2025	(34 894,80)	24 хил.лв.	(9 373)
2024	(17 725.74 лв.)	395 хил.лв.	няма приложение
2023	0	(3 хил.лв.)	няма приложение
2022	0	12 хил.лв.	няма приложение
2021	0	(3 хил.лв.)	няма приложение

17. Информация за упражняване на възможността да се изиска връщане на променливото възнаграждение:

Не е приложимо за дружеството през 2025 г., тъй като не предвижда и не е изплащало променливи възнаграждения.

18. Информация за всички отклонения от процедурата за прилагането на политиката за възнагражденията във връзка с извънредни обстоятелства по чл. 11, ал. 13, включително разяснение на естеството на извънредните обстоятелства и посочване на конкретните компоненти, които не са приложени:

През финансовата 2025 г. не са настъпвали извънредни обстоятелства и съответно няма компоненти, които не са приложени.

Програма за прилагане на политиката за възнагражденията за следващата финансова година или за по-дълъг период

В приетата от Годишното Общо събрание на акционерите на „ФС Холдинг“ АД, проведено на 24/06/2013 год., Политика за възнагражденията ,са залегнали основните принципи на Наредба №48 на Комисията за Финансов Надзор. Политиката за възнагражденията е разработена за прилагане за дълъг период от време, освен в случай, че решение на акционерите на „ФС Холдинг“ АД, не наложи нейна актуализация и промяна.

Съветът на директорите счита, че залегналите в Политиката на възнагражденията принципи са актуални, ефективни и адекватни.Тяхното прилагане и занаяпред е приоритет на настоящия Съвет на директорите.

Членове на Съвета на Директорите на „ФС Холдинг ” АД към 31.12.2025 г:

Розалина Здравкова Станкова

Драгомир Милчев Милков

Юлиян Галинов Асенов

ДЕКЛАРАЦИЯ

по чл. 100н, ал.4, т.4 от ЗППЦК и чл.32,ал1, т.6 от Наредба № 2от 17.09.2003 г.

Долуподписаните,

Владислав Йорданов Донеv - Изпълнителен директор на „ФС Холдинг" АД

Елена Николова Драганова – Управител на „Ел Финанс“ ЕООД – съставител на финансовия отчет

ДЕКЛАРИРАМЕ, че доколкото ни е известно:

1. Годишният финансов отчет за 2025 г., съставен съгласно приложимите счетоводни стандарти, отразява вярно и честно информацията за активите и пасивите, финансовото състояние и финансовия резултат на „ФС Холдинг" АД;

2. Докладът за дейността за 2025 г. съдържа достоверен преглед на развитието и резултатите от дейността на „ФС Холдинг" АД, както и състоянието на дружеството, заедно с описание на основните рискове и несигурности, пред които е изправено;

31.03.2026 г.

Гр.София

Декларатори:

Владислав Донеv

Изпълнителен директор на

"ФС Холдинг" АД

Елена Драганова

Управител на

"Ел Финанс" ЕООД